



**ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.**

## **ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

**ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ΜΕ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Α' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ, ΤΗΣ 2ας ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2007 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά € 168.972.364 με την έκδοση και διάθεση 61.444.496 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας € 2,75 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης € 20,00 για κάθε μία μετοχή, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 2 νέες για κάθε 15 παλαιές μετοχές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

**Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 23η Αυγούστου 2007**



# Eurobank EFG

**ΤΡΑΠΕΖΑ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E.**

## **ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ**

**ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ EFG EUROBANK ERGASIAS A.E. ΜΕ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ Α' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΕΚΤΑΚΤΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ, ΤΗΣ 2ας ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2007 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά € 168.972.364 με την έκδοση και διάθεση 61.444.496 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας € 2,75 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης € 20,00 για κάθε μία μετοχή, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 2 νέες για κάθε 15 παλαιές μετοχές.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

**Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 23η Αυγούστου 2007**

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b> .....	<b>6</b>
<b>2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b> .....	<b>22</b>
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Τράπεζας.....	22
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον τραπεζικό κλάδο .....	30
2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις κεφαλαιαγορές .....	31
<b>3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b> .....	<b>35</b>
3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	35
3.2 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ .....	37
3.3 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ, ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΙΤΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ .....	39
3.4 ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ .....	40
3.4.1. Χρήσεις 2005 & 2006 (Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις) .....	40
3.4.2. Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2004-2006 που συντάχθηκαν για τους Σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου .....	40
3.4.3. Περίοδος 01.01 - 30.06.2007 .....	42
3.5 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ.....	43
3.5.1. Φορολογικός Έλεγχος ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS .....	43
3.6 ΕΓΓΡΑΦΑ ΜΕΣΩ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗΣ .....	44
3.7 ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ .....	45
3.8 ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ .....	45
3.9 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	47
3.9.1. Λιανική τραπεζική (Retail Banking).....	48
3.9.1.1. Δίκτυο καταστημάτων λιανικής και ATM.....	50
3.9.1.2. Καταναλωτικά δάνεια - Δάνεια και πιστωτικές κάρτες .....	51
3.9.1.3. Στεγαστικά δάνεια.....	52
3.9.1.4. Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες.....	53
3.9.1.5. Υπηρεσίες έκδοσης και διαχείρισης μισθοδοσίας.....	54
3.9.2. Τραπεζική επιχειρήσεων (Corporate Banking).....	54
3.9.2.1. Δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις.....	54
3.9.2.2. Δάνεια προς μεσαίες επιχειρήσεις.....	55
3.9.2.3. Ναυτιλία .....	55
3.9.2.4. Χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing).....	55
3.9.2.5. Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring).....	56
3.9.3. Επενδυτική τραπεζική και κεφαλαιαγορές.....	56
3.9.3.1. EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ .....	56
3.9.3.2. EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή.....	57
3.9.3.3. Διαχείριση διαθεσίμων.....	57
3.9.3.4. Υπηρεσίες Θεματοφυλακής .....	59
3.9.3.5. Υπηρεσίες Διατραπεζικών Σχέσεων και Πληρωμών .....	59
3.9.4. Διαχείριση περιουσίας .....	59
3.9.4.1. Αμοιβαία κεφάλαια.....	59
3.9.4.2. Ασφάλειες.....	60
3.9.4.3. Διαχείριση χαρτοφυλακίων θεσμικών επενδυτών.....	60
3.9.4.4. Private Banking.....	61



3.17.6. Επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες .....	138
3.17.7. Επεξηγηματικές πληροφορίες .....	140
<b>3.18 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2007 .....</b>	<b>140</b>
3.18.1. Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις .....	140
3.18.2. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων Περίοδου 1.1-30.6.2007 .....	143
3.18.3. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένου Ισολογισμού της 30.6.2007 .....	147
3.18.4. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών Περίοδου 1.1-30.6.2007 .....	154
3.18.5. Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης της περιόδου 1.1-30.6.2007 .....	155
3.18.6. Επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες .....	158
<b>3.19 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ .....</b>	<b>158</b>
3.19.1. Επιχειρηματική στρατηγική .....	163
3.19.2. Χρηματοοικονομικοί Στόχοι .....	164
<b>3.20 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ .....</b>	<b>165</b>
<b>3.21 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ &amp; ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ .....</b>	<b>167</b>
3.21.1. Διοικητικό Συμβούλιο .....	167
3.21.2. Επιτροπές συνιστώμενες από το Δ.Σ. ....	172
3.21.2.1. Επιτροπή Ελέγχου .....	173
3.21.2.2. Επιτροπή Κινδύνων .....	173
3.21.2.3. Επιτροπή Ανταμοιβών .....	174
3.21.2.4. Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών (Nomination Committee) .....	175
3.21.3. Επιτροπές συνιστώμενες από το Διευθύνοντα Σύμβουλο .....	176
3.21.3.1. Εκτελεστική Επιτροπή .....	176
3.21.3.2. Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού .....	177
3.21.4. Εταιρική Διακυβέρνηση .....	179
3.21.5. Εσωτερικός Έλεγχος .....	179
3.21.6. Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων .....	181
3.21.7. Κανονιστική Συμμόρφωση & Διαχείριση Αιτημάτων .....	182
3.21.8. Δηλώσεις των Ανώτατων Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Στελεχών της Τράπεζας .....	182
3.21.9. Αμοιβές και Οφέλη .....	187
3.21.10. Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (stock options) .....	191
3.21.11. Οργανόγραμμα .....	193
<b>3.22 ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ .....</b>	<b>195</b>
<b>3.23 ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ .....</b>	<b>197</b>
<b>3.24 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ .....</b>	<b>200</b>
3.24.1. Διεταιρικές Συναλλαγές .....	200
<b>3.25 ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....</b>	<b>208</b>
3.25.1. Μετοχικό Κεφάλαιο .....	208
3.25.2 Εξέλιξη μετοχικού κεφαλαίου .....	208
3.25.3 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό .....	212

<b>3.26</b>	<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ, ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ</b>	<b>214</b>
<b>3.27</b>	<b>Ο ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΙ ΤΗ ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ</b>	<b>220</b>
3.27.1	Ελλάδα	220
3.27.1.1.	Εμπορικές τράπεζες	221
3.27.1.2.	Εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα	222
3.27.1.3.	Ξένες τράπεζες	222
3.27.1.4.	Ανταγωνισμός	222
3.27.2.	Νέα Ευρώπη	224
<b>3.28</b>	<b>ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ</b>	<b>227</b>
3.28.1.	Ρύθμιση και Εποπτεία των Τραπεζών στην Ελλάδα	227
3.28.1.1.	Επιτόκια	230
3.28.1.2.	Συνάλλαγμα	231
3.28.2.	Εξασφαλίσεις δανείων	231
3.28.2.1.	Πρόσθετες υποχρεώσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων	236
3.28.2.2.	Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων	237
3.28.2.3.	Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες καταστολή της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας	237
3.28.2.4.	Συμμετοχές Τραπεζών	239
<b>4.</b>	<b>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ</b>	<b>240</b>
<b>4.1</b>	<b>ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>240</b>
<b>4.2</b>	<b>ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>241</b>
<b>4.3</b>	<b>ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ</b>	<b>244</b>
4.3.1.	Δικαιώματα Μετόχων	244
4.3.1.1.	Γενικά	244
4.3.1.2.	Έκδοση νέων μετοχών και δικαίωμα προτίμησης παλαιών μετόχων	245
4.3.1.3.	Δικαίωμα μερίσματος	245
4.3.1.4.	Δικαιώματα Ψήφου και Περιορισμοί	246
4.3.1.5.	Δικαίωμα στο προϊόν της Εκκαθάρισης	246
4.3.1.6.	Δικαιώματα Μειοψηφίας	247
4.3.2.	Προτάσεις Εξαγοράς	248
4.3.3.	Φορολογία μερισμάτων	248
<b>4.4</b>	<b>ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ, ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΤΩΝ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ</b>	<b>249</b>
4.4.1.	Αποκοπή και άσκηση δικαιώματος προτίμησης	249
4.4.1.1.	Άσκηση Δικαιώματος Απασχολουμένων	250
4.4.1.2.	Άσκηση Δικαιώματος Προεγγραφής	251
<b>4.5</b>	<b>ΔΗΛΩΣΗ ΒΑΣΙΚΟΥ ΜΕΤΟΧΟΥ</b>	<b>252</b>
<b>4.6</b>	<b>ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ</b>	<b>253</b>
<b>4.7</b>	<b>ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ</b>	<b>253</b>
<b>4.8</b>	<b>ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (DILUTION)</b>	<b>254</b>
<b>4.9</b>	<b>ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ</b>	<b>254</b>
<b>4.10</b>	<b>ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	<b>255</b>

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο αφορά τη Δημόσια Προσφορά με Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου υπέρ των παλαιών μετόχων της Εταιρείας «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.» (στο εξής η «Eurobank» ή η «Τράπεζα» ή «ο Εκδότης») και την εισαγωγή των νέων μετοχών στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή της δραστηριότητας της Τράπεζας, συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Τράπεζα καθώς και τα συνοπτικά στοιχεία της παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να υποχρεωθεί να φέρει τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, μόνον εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Έχει συνταχθεί διεθνές ενημερωτικό δελτίο (International Offering Memorandum) το οποίο δεν υπόκειται και δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή σε άλλη εποπτική αρχή, για την διάθεση μέσω διάθεσης σε ειδικούς επενδυτές τυχόν Αδιάθετων Μετοχών από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου στο εξωτερικό (η οποία δεν αποτελεί δημόσια προσφορά σύμφωνα με το Ν. 3401/2005) (α) σε ειδικούς επενδυτές σε χώρες-μέλη του Ε.Ο.Χ., υπό την έννοια των σχετικών διατάξεων της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου, και (β) βάσει εξαίρεσης από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου για προσφορά μετοχών, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της παραπάνω Οδηγίας, όπως έχουν μεταφερθεί στις χώρες μέλη του Ε.Ο.Χ., καθώς και σε διεθνείς επενδυτές εκτός Η.Π.Α. σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 5 (Regulation S) του U.S. Securities Act 1933 και σε ειδικούς επενδυτές ("Qualified Institutional Buyers" ή "QIBs") στις Η.Π.Α. υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933 και για συναλλαγές που εξαιρούνται από την υποχρέωση καταχώρησης σύμφωνα με τη Securities Act. Το εν λόγω Διεθνές Ενημερωτικό Έγγραφο παρέχει, τουλάχιστον όσον αφορά τα ζητήματα που καλύπτονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, ουσιωδώς αντίστοιχη πληροφόρηση στους επενδυτές που απευθύνεται με αυτήν του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## **ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ**

Η Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα στις 12 Δεκεμβρίου 1990 με την επωνυμία «Ευρωεπενδυτική Τράπεζα Α.Ε.». Η επωνυμία της Τράπεζας άλλαξε σε «Τράπεζα EFG Eurobank Α.Ε.» το 1997, όταν όλες οι τράπεζες του EFG Group ενοποιήθηκαν για σκοπούς marketing υπό την εμπορική επωνυμία «EFG».

Μετά την εξαγορά από την Τράπεζα ποσοστού συμμετοχής ελέγχου στην Τράπεζα Αθηνών το 1998, το Μάρτιο του 1999 η Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Αθηνών, νομικό πρόσωπο ιδρυθέν το

1924. Τέλος η επωνυμία της Τράπεζας άλλαξε σε «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.» το 2000, κατόπιν της συγχώνευσής της με την Τράπεζα Εργασίας και αυτή ισχύει μέχρι και σήμερα.

Η Τράπεζα είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 6068/06/Β/86/07. Η Τράπεζα είναι μέλος του EFG Group, που απαρτίζεται από τράπεζες και εταιρείες χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών με απώτερη μητρική εταιρεία την EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία. Όλα τα δικαιώματα ψήφου της EFG Bank European Financial Group κατέχονται από την οικογένεια Λάτση. Το ανωτέρω πιστωτικό ίδρυμα ελέγχει το 41,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω δύο εταιρειών του EFG Group, της EFG Consolidated Holdings S.A. και της EFG Exchange Holdings Limited (100% θυγατρικών του EFG Group). Οι υπόλοιπες μετοχές της Τράπεζας ανήκουν σε θεσμικούς επενδυτές και το ευρύ επενδυτικό κοινό.

Η Τράπεζα είναι ανώνυμη τραπεζική εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ως εισηγμένη εταιρεία υπάγεται στις ρυθμίσεις της ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ως πιστωτικό ίδρυμα, στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος και, έμμεσα σε ενοποιημένη βάση στο επίπεδο του EFG Group, της Ομοσπονδιακής Επιτροπής Τραπεζών της Ελβετίας.

Η Τράπεζα είναι η μητρική εταιρεία ενός ομίλου επιχειρήσεων (εφεξής «Όμιλος» ή «Όμιλος Eurobank EFG»), οι τραπεζικές εργασίες του οποίου, σε επίπεδο ιδιωτών και επιχειρήσεων, αναπτύχθηκαν στην Ελλάδα και διεθνώς, ως εξής:

Χώρα	Γεγονός
<i>Ελλάδα</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• συγχώνευση με την Interbank Ελλάδος A.E. και εξαγορά των εργασιών λιανικής της Credit Lyonnais Ελλάς A.E. το 1997</li> <li>• συγχωνεύσεις με την Τράπεζα Αθηνών και την Τράπεζα Κρήτης το 1999</li> <li>• συγχώνευση με την Τράπεζα Εργασίας το Σεπτέμβριο του 2000</li> <li>• συγχώνευση με την Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων A.E. το Μάρτιο του 2002</li> <li>• συγχώνευση με τις δύο επενδυτικές εταιρείες κλειστού τύπου, Επενδύσεις Εργασίας A.E.E.X. και Επενδύσεις Αναπτύξεως A.E.E.X., το 2003</li> <li>• εξαγορά της Intertrust ΑΕΔΑΚ το 2004</li> <li>• συγχώνευση με την επενδυτική εταιρεία κλειστού τύπου Πρόοδος το 2005</li> </ul>
<i>Βουλγαρία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• αύξηση της συμμετοχής στη Bulgarian Post Bank σε 99,7% το 2006 μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 1998 και περαιτέρω αυξήσεις της συμμετοχής το 2002 και το 2003</li> <li>• εξαγορά της DZI Bank το 2006. Η συγχώνευση της Bulgarian Post Bank και της DZI Bank από νομικής άποψης αναμένεται να ολοκληρωθεί το δεύτερο εξάμηνο του 2007, ενώ από λειτουργική άποψη, η συγχώνευση έχει ήδη ολοκληρωθεί</li> </ul>
<i>Ρουμανία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• απόκτηση συμμετοχής ύψους 77,57% στη Bank Post Romania το 2006 μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 2000 και περαιτέρω αυξήσεις της συμμετοχής το 2004, 2005 και 2006</li> </ul>
<i>Σερβία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Αρχική επένδυση το 2003 στην Eurobank EFG A.D. Beograd (πρώην Postbanka), η οποία τον Οκτώβριο 2006 απορρόφησε την Nacionalna Štedionica Banka (ποσοστό συμμετοχής 99,99%) και μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Štedionica a.d. Beograd</li> </ul>
<i>Πολωνία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• έναρξη εργασιών το Φεβρουάριο του 2006 με την εμπορική επωνυμία Polbank EFG</li> </ul>
<i>Τουρκία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• εξαγορά της HC Istanbul Holdings A.S. το 2005 ακολούθησε η απόκτηση συμμετοχής ύψους 70% στην Tekfenbank το 2007</li> </ul>
<i>Ουκρανία</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• απόκτηση συμμετοχής ύψους 99,34% στην Universal Bank το 2007</li> </ul>



# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

## **ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ<sup>1</sup>**

Η Τράπεζα διαθέτει ισχυρό μερίδιο αγοράς σε καθένα από τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα και υπηρεσίες που παρέχει στη στοχευόμενη πελατειακή βάση της στην Ελλάδα. Η πελατειακή βάση απαρτίζεται πρωτίστως από πελάτες λιανικής, μικρομεσαίες επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες, μεγάλες εταιρείες, ιδιώτες υψηλής οικονομικής επιφάνειας, ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές καθώς και το Ελληνικό Δημόσιο.

Στις 30 Ιουνίου 2007:

- περίπου 84% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου αφορούσε στοιχεία ενεργητικού στην Ελλάδα και 16% αφορούσε τις διεθνείς τραπεζικές εργασίες του Ομίλου
- περίπου 85% των συνολικών χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του Ομίλου αφορούσε δανειοδοτήσεις στην Ελλάδα και 15% αφορούσε το εξωτερικό
- το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων (προ προβλέψεων) του Ομίλου στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη ανερχόταν σε περίπου 40,5 δισ. ευρώ, ήτοι αύξηση 33% σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό στις 30 Ιουνίου 2006.

Ο Ελληνικός Τραπεζικός Τομέας έχει αναπτυχθεί ραγδαία τα τελευταία χρόνια λόγω της κανονιστικής απελευθέρωσης και των τεχνολογικών εξελίξεων, καθώς και εξαιτίας της εισόδου της Ελλάδας στην Ευρωζώνη. Την 31η Δεκεμβρίου 2006 λειτουργούσαν στην Ελλάδα 60 ελληνικές και αλλοδαπές εμπορικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Μεταξύ των ανωτέρω τραπεζών, 20 είναι Ελληνικές Τράπεζες και 23 είναι αλλοδαπές. Λειτουργούσαν επίσης 16 συνεταιριστικές τράπεζες και ένας ειδικός πιστωτικός οργανισμός. Ουσιαστικά όλες οι εμπορικές τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα προσφέρουν στους πελάτες τους ένα ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και προϊόντων (είτε άμεσα, είτε μέσω θυγατρικών ή συνδεδεμένων εταιρειών). Τα τελευταία χρόνια, οι ιδιωτικές τράπεζες συνεχίζουν να κερδίζουν μερίδιο στην αγορά εις βάρος των τραπεζών που ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από το Ελληνικό Δημόσιο.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου από την 1η Ιανουαρίου 2001 έως την 31η Μαΐου 2007, η ανάπτυξη του Ομίλου αναδεικνύεται από τη διόγκωση του μεριδίου του στην ελληνική τραπεζική αγορά. Ο Όμιλος κατέχει πλέον το μεγαλύτερο μερίδιο στην ελληνική αγορά σε προϊόντα όπως η Καταναλωτική Πίστη (περίπου 26% στις 31.05.2007), οι χρηματιστηριακές συναλλαγές (equity brokerage) (περίπου 17% για την περίοδο 01.01.2007-30.06.2007), η χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) (περίπου 19% στις 31.12.2006), και τα αμοιβαία κεφάλαια, εξαιρουμένων των αμοιβαίων διαθεσίμων (περίπου 34% στις 30.06.2007). Επίσης, ο Όμιλος κατέχει από τα μεγαλύτερα μερίδια αγοράς στην Ελλάδα στα στεγαστικά δάνεια (περίπου 13% στις 31.05.2007) στην τραπεζική επιχειρήσεων (περίπου 15% στις 31.05.2007) και στην παραγωγή ασφαλιστρων ζωής (περίπου 14% στις 31.03.2007).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι χορηγήσεις και καταθέσεις του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2005 και 2006:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2005	2006	% μεταβολής
Δάνεια & Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	27.385	34.907	27,4%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19.255	23.914	24,2%

<sup>1</sup> Τα μερίδια αγοράς που περιλαμβάνονται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος ή/και του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ή/και της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών ή/και τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις άλλων εταιρειών. Η Τράπεζα, εξ' όσων γνωρίζει είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευτεί από τις προαναφερθείσες πηγές, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η σημαντική αύξηση των χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Ελλάδα το 2006 σχετίζεται κυρίως με δάνεια λιανικής και δάνεια προς εταιρείες. Στις 30 Ιουνίου 2007, 27% των συνολικών καταθέσεων και 18% των συνολικών δανείων του Ομίλου αφορούσαν νομίσματα άλλα εκτός του ευρώ.

Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Τράπεζας έχουν ως εξής:

- εκτενές δίκτυο καταστημάτων, καταστημάτων Open24 και ATM για τα προϊόντα της Τράπεζας, με συνεπή και αναγνωρίσιμη εικόνα,
- ικανότητα σταυροειδών πωλήσεων προϊόντων και υπηρεσιών στην πελατεία του Ομίλου μέσω πολλών δικτύων διανομής, συμπεριλαμβανομένων των προϊόντων που προσφέρουν οι εταιρείες του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη,
- η εμπειρία των στελεχών της Τράπεζας στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών σε πελάτες ιδιώτες και επιχειρήσεις και
- η συνεχής επένδυση σε προηγμένη τεχνολογία, η οποία παρέχει δυνατότητες μέγιστης ευελιξίας στους πελάτες κατά την εκτέλεση τραπεζικών εργασιών και πρόσβαση στην ευρεία γκάμα των προϊόντων και των υπηρεσιών της Τράπεζας.
- οι εξειδικευμένοι έλεγχοι διαχείρισης του κινδύνου, οι οποίοι επιτρέπουν στην Τράπεζα να παρακολουθεί και να διατηρεί την ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού της (βλ. σχετικά ενότητα 3.16 «Διαχείριση Κινδύνων», 3.17 «Απολογιστικές Πληροφορίες» και 3.17.6 «Χρηματοοικονομικοί Δείκτες»).

## **ΔΙΟΙΚΗΣΗ**

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο καταστατικό, η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, που δύναται να απαρτίζεται από πέντε (5) έως είκοσι (20) μέλη και η θητεία του είναι τριετής, παρατεινόμενη, ωστόσο, μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει μετά τη λήξη της θητείας του. Σε περίπτωση θανάτου, παραίτησης ή για οποιονδήποτε λόγο έκπτωσης μέλους, τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., εφόσον είναι τουλάχιστον 3, εκλέγουν προσωρινά νέο σύμβουλο για το χρόνο που απομένει μέχρι τη συμπλήρωση της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει από τα μέλη του τον Πρόεδρο και έναν έως τρεις Αντιπροέδρους.

Τα μέλη του Δ.Σ. είναι επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει υποχρεωτικά τουλάχιστον μια φορά το μήνα και θεωρείται ότι βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται τα μισά συν ένα από τα μέλη του, χωρίς ποτέ ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως να είναι κατώτερος από τρεις (3).

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων οι οποίοι παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται.

Το παρόν Δ.Σ. εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 3ης Απριλίου 2007 και συγκροτήθηκε σε σώμα σύμφωνα με την από 03.04.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Εν συνεχεία, με την από 25.06.2007 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας εξελέγη προσωρινά ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό, σε αντικατάσταση του θανόντος Παναγιώτη Κ. Λαμπρόπουλου και για το διάστημα που υπολείπεται για τη συμπλήρωση της θητείας του, ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης, εκλογή που επικυρώθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας στις 19.07.2007.

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αναλυτικά το παρόν Δ.Σ. απαρτίζεται από τους κάτωθι:

## ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
<b>Εκτελεστικά μέλη</b>	
Ξενοφών Νικήτας	Πρόεδρος
Νικόλαος Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Βύρων Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Χαράλαμπος Κύρκος	Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Παυλίδης	Μέλος Δ.Σ.
<b>Μη Εκτελεστικά μέλη</b>	
Γεώργιος Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος
Λάzaros Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος Α'
Άννα Μαρία Λουίζα Λάτσπ	Αντιπρόεδρος Β'
Φώτιος Αντωνάτος	Μέλος Δ.Σ.
Emmanuel Bussetil	Μέλος Δ.Σ.
Σπύρος Λάτσπς	Μέλος Δ.Σ.
Αντώνιος Μπίμπας	Μέλος Δ.Σ.
Περικλής Πεταλάς	Μέλος Δ.Σ.
<b>Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά μέλη</b>	
Σπυρίδων Λορεντζιάδης	Μέλος Δ.Σ.
Παναγιώτης Τριδήμας	Μέλος Δ.Σ.

Η διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. είναι η έδρα της Τράπεζας, Όθωνος 8, 10557 Αθήνα.

Η θητεία του ως άνω Δ.Σ. είναι τριετής και λήγει την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2010.

## ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ

Κατά την ημερομηνία της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 2ας Αυγούστου 2007, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας διαιρείτο σε 460.833.720 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,75 ευρώ η κάθε μια.

Η Τράπεζα είναι μέλος του EFG Group, που απαρτίζεται από τράπεζες και εταιρείες χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών με απώτερη μητρική εταιρεία την EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία. Όλα τα δικαιώματα ψήφου της EFG Bank European Financial Group κατέχονται από την οικογένεια Λάτσπ. Το ανωτέρω πιστωτικό ίδρυμα ελέγχει το 41,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω δύο εταιρειών του EFG Group, της EFG Consolidated Holdings S.A. και της EFG Exchange Holdings Limited (100% θυγατρικών του EFG Group). Οι υπόλοιπες μετοχές της Τράπεζας ανήκουν σε θεσμικούς επενδυτές και το ευρύ επενδυτικό κοινό.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας την 02.08.2007:

	Αρ. Μετοχών	%	Δικ/τα Ψήφου	%
EFG Consolidated Holdings S.A.	172.697.040	37,47%	172.697.040	37,79%
EFG Exchange Holdings Limited	17.381.407	3,77%	17.381.407	3,80%
Ίδιες Μετοχές <sup>(1)</sup>	3.219.288	0,70%	0	0,00%
Θεσμικοί Επενδυτές	152.538.549	33,10%	152.538.549	33,38%
Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	32.602.689	7,07%	32.602.689	7,13%
Φυσικά Πρόσωπα	81.752.151	17,74%	81.752.151	17,89%
Μετοχές προς εκποίηση <sup>(2)</sup>	642.596	0,14%	0	0,00%
<b>Σύνολο</b>	<b>460.833.720</b>	<b>100,00%</b>	<b>456.971.836</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(1)</sup> Σημειώνεται ότι στις Ίδιες μετοχές του παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται 2.961.726 μετοχές που κατέχονται από την Τράπεζα, 18.762 μετοχές που κατέχονται από την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., 400 μετοχές που κατέχονται από την S.C. EFG Eurolife Asigurari de viata S.A., 400 μετοχές που κατέχονται από την S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A. και 238.000 μετοχές που κατέχονται από την EFG Eurolife A.E.A.Z.

<sup>(2)</sup> Με την υπ' αριθμ. 6/436/26.7.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγήθηκε στην Τράπεζα άδεια για την εκποίηση 642.596 ενσώματων ονομαστικών μετοχών, οι οποίες ανήκουν σε φυσικά και νομικά πρόσωπα στο ευρύ επενδυτικό κοινό, και δεν κατατέθηκαν σε αυτήν προς απούλοποίηση μέχρι και την 31.10.2006. Αρμόδιο μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών για τη διενέργεια της εκποίησης ορίστηκε η εταιρεία «EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και ως ημερομηνία έναρξης της διαδικασίας εκποίησης ορίστηκε η Παρασκευή 03.08.2007. Η εκποίηση θα διενεργηθεί σύμφωνα με την απόφαση 1/380/4.5.2006, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 3/387/19.6.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και το άρθρο 99Α του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το καθαρό προϊόν της εκποίησης θα κατατεθεί υπέρ του συνόλου των δικαιούχων μετόχων στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται στην ενότητα 4.8 «Μείωση του Ποσοστού Συμμετοχής» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της Τράπεζας.

Η μετοχή της Τράπεζας διαπραγματεύεται στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Τράπεζας είναι 323013003.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.), Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 83 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι η μία κοινή ονομαστική μετοχή.

#### **ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΤΩΝ ΕΣΟΔΩΝ**

Η Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 02.08.2007, αποφάσισε, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 168.972.364 ευρώ με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 2 νέες προς 15 παλαιές μετοχές. Συνολικά θα εκδοθούν 61.444.496 νέες κοινές ονομαστικές μετο-

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

χές ονομαστικής αξίας 2,75 ευρώ (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμής διάθεσης €20,00 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή.

Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους, που ανέρχεται σε € 1.059.917.556 θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού του παθητικού «Διαφορά από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Επίσης, η ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε η χρονική περίοδος της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης να είναι δεκαπέντε (15) μέρες.

Η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών δεν δύναται να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της χρήσης 2007.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, σύμφωνα με την απόφαση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης σε συνδυασμό με την εν συνεχεία από 02.08.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, με την οποία καθορίστηκαν διαδικαστικά θέματα και λεπτομέρειες, κατ' εξουσιοδότηση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης, αναφέρονται τα ακόλουθα:

(α) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν:

i. Όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (στο εξής οι «Δικαιούχοι Μέτοχοι»), όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, και οι οποίοι θα διατηρούν Δικαιώματα Προτίμησης κατά το χρόνο άσκησής τους και,

ii. Όσοι θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

(β) Περαιτέρω στην περίπτωση που μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης παραμείνουν αδιάθετες μετοχές (εφεξής «Αδιάθετες Μετοχές») παρέχονται, κατά σειρά προτεραιότητας, τα εξής δικαιώματα:

i. στα μέλη του Δ.Σ. και του προσωπικού της Τράπεζας και των κατά το χρόνο διάθεσης των Νέων Μετοχών υφιστάμενων θυγατρικών της Τράπεζας εταιρειών στην Ελλάδα και το εξωτερικό (εφεξής «Απασχολούμενοι») παρέχεται το δικαίωμα για απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης μέχρι διακοσίων (200) Αδιάθετων Μετοχών ανά Απασχολούμενο (εφεξής «Δικαίωμα Απασχολουμένων»), και μέχρι ανώτατου συνολικού (για το σύνολο των Απασχολουμένων) αριθμού 1.500.000 Αδιάθετων Μετοχών.

Τα Δικαιώματα των Απασχολουμένων για ανάληψη αδιάθετων μετοχών θα μπορούν να ασκούνται κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, πλην των τελευταίων τριών (3) εργασίμων ημερών της προθεσμίας αυτής. Ειδικώς για τους Απασχολουμένους του εξωτερικού, απαιτείται, ως επιπλέον προϋπόθεση άσκησης των δικαιωμάτων τους, η ολοκλήρωση των τυχόν απαιτούμενων (κατά την οικεία, αναλόγως της χώρας, νομοθεσία) διαδικασιών διάθεσης πριν από την άσκηση του δικαιωμάτος τους και πάντως το αργότερο πέντε (5) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους Απασχολουμένους, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης στην περίπτωση όπου

οι Αδιάθετες Μετοχές είναι λιγότερες από 1.500.000 ή μέχρι το συνολικό ανώτατο όριο των 1.500.000 Νέων Μετοχών.

ii. Στους υπό (α.ι) και (α.ii) ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης μίας (1) Αδιάθετης Μετοχής για κάθε δύο (2) Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στα ασκηθέντα δικαιώματά τους προτίμησης (στο εξής «Δικαίωμα Προεγγραφής»).

Τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα μπορούν να ασκούνται ταυτόχρονα με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης. Η άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής θα γίνεται με έγγραφη δήλωση, η οποία θα υποβάλλεται στα καταστήματα της Τράπεζας ή και στους εξουσιοδοτημένους χειριστές τους, και με ταυτόχρονη καταβολή σε μετρητά της συνολικής τιμής εκδόσεως των αδιάθετων νέων μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα.

Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών που απομένουν μετά την ικανοποίηση του Δικαιώματος των Απασχολούμενων δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους επενδυτές που θα έχουν ασκήσει το Δικαίωμα Προεγγραφής, τότε οι τελευταίοι θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

(γ) Στην περίπτωση που μετά την άσκηση όλων των ανωτέρω δικαιωμάτων παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο θα τις διαθέσει κατά τη διακριτική του ευχέρεια. Στα πλαίσια αυτά, το Δ.Σ. δύναται να τις διαθέσει σε ειδικούς επενδυτές στην Ελλάδα κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. στ) του Ν. 3401/2005, καθώς και σε ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό κατά την έννοια των οικείων νομικών διατάξεων. Τη διάθεση σε ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό θα οργανώσουν για την Τράπεζα οι διεθνείς οίκοι «Deutsche Bank AG» (Παράρτημα Λονδίνου), «Citigroup Global Markets Limited» και «Lehman Brothers» (βλ. κατωτέρω «Συμφωνία Τοποθέτησης»). Η εν λόγω διάθεση των Αδιάθετων Μετοχών από το Δ.Σ. δεν θα συνιστά Δημόσια Προσφορά κατά την έννοια του Ν. 3401/2005.

Η τιμή στην οποία θα διατεθούν τυχόν Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς Επενδυτές θα προκύψει από τη διαδικασία της εν λόγω διάθεσης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης ενώ μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης. Η ικανοποίηση των ανωτέρω επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά της ως άνω διαδικασία της διάθεσης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Σε περίπτωση που μετά και την ολοκλήρωση των ανωτέρω διαδικασιών υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

Την 1η Αυγούστου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αναστολή του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών αρχής γενομένης από τις 10 Αυγούστου 2007 και τουλάχιστον μέχρι την καταληκτική ημερομηνία ασκήσεως του δικαιώματος προτίμησης καθώς και την πώληση, στο διάστημα από 10.08.2007 έως 31.10.2007 και εφόσον υπάρξει ικανή ζήτηση, μέχρι 3.500.000 ιδίων μετοχών της Τράπεζας, με κατώτερη τιμή πώλησης την Τιμή Διάθεσης. Επίσης, η ανωτέρω Γενική Συνέλευση της 02.08.2007 αποφάσισε ότι θα πωλήσει τα δικαιώματα προτίμησης των ιδίων μετοχών της εντός της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών.



# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ</b>	
<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>460.833.720</b>
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:</b>	
Με καταβολή μετρητών και δικ/μα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 2 νέες για κάθε 15 παλαιές	61.444.496
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>522.278.216</b>
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε ευρώ)	2,75
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (σε ευρώ)	20,00
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (σε ευρώ)</b>	<b>1.228.889.920</b>

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Ά Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 02.08.2007 η οποία αποφάσισε, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και αναφορικά με οποιαδήποτε σημαντική τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 2/396/31.8.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α., της ιστοσελίδας της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε σημαντική τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης (Ν. 3016/17.05.2002 όπως ισχύει), και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με την απόφαση 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Η Τράπεζα θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.

Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής, συνεπεία της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, θα γίνει σύμφωνα με το άρθρο 76 του Κανονισμού του Χ.Α. σε συνδυασμό με την απόφαση 35/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. όπως ισχύουν.

## **ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 2004-2006 & Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2007**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006 συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) και του Κ.Ν. 2190/1920 και παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές (βλ. ενότητα «Τακτικός Έλεγχος» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Επιπλέον οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες

που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.06.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π), επισκοπήθηκαν από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία και είναι διαθέσιμες, στα γραφεία της Εκδότριας, Σινιόσογλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση: Επενδυτές / Οικονομικά Αποτελέσματα. Το URL (Uniform Resource Locator) είναι: [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr).

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2004	2005	2006	1.1.-30.6.06	1.1.-30.6.07
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.094	1.372	1.597	758	927
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	288	354	447	220	264
Καθαρά Έσοδα από ασφαλιστικές και μη τραπεζικές υπηρεσίες	45	66	57	30	37
Λοιπά έσοδα <sup>(1)</sup>	62	68	132	84	111
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.489</b>	<b>1.860</b>	<b>2.233</b>	<b>1.092</b>	<b>1.339</b>
Λειτουργικά έξοδα	(772)	(890)	(1.062)	(503)	(634)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(223)	(309)	(344)	(172)	(186)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	<b>494</b>	<b>661</b>	<b>827</b>	<b>417</b>	<b>519</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις	6	15	5	2	4
<b>Κέρδη προ φόρου</b>	<b>500</b>	<b>676</b>	<b>832</b>	<b>419</b>	<b>523</b>
Φόρος εισοδήματος	(148)	(172)	(225)	(98)	(99)
<b>Καθαρά κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>352</b>	<b>504</b>	<b>607</b>	<b>321</b>	<b>424</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	(12)	(3)	(6)	(3)	(7)
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>340</b>	<b>501</b>	<b>601</b>	<b>318</b>	<b>417</b>
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών</b>	<b>340</b>	<b>501</b>	<b>644</b>	<b>318</b>	<b>417</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή <sup>(2)</sup></b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
- βασικά	0,75	1,07	1,22	0,65	0,87
- προσαρμοσμένα (diluted)	0,75	1,07	1,22	0,65	0,86
- εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών	0,75	1,07	1,32	0,65	0,86

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις 1.1 - 30.6.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ίδια ελεγκτική εταιρεία.

<sup>(1)</sup> Τα λοιπά έσοδα περιλαμβάνουν: α) αποτελέσματα από ασφαλιστικές υπηρεσίες, β) έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες, γ) έσοδα από μερίσματα, δ) αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και από επενδυτικούς τίτλους και ε) Λοιπά λειτουργικά έσοδα.

<sup>(2)</sup> Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν αναπροσαρμοστεί για να καταστούν συγκρίσιμα λόγω της διανομής δωρεάν μετοχών σύμφωνα με τις αποφάσεις των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της Τράπεζας στις 3 Απριλίου 2006 και 3 Απριλίου 2007.

Στη χρήση 2006, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 601 εκατ. (€ 644 εκατ. εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών) έναντι € 501 εκατ. στη χρήση 2005 και € 340 εκατ. στη χρήση 2004, αύξηση η οποία προήλθε από την ισχυρή ανάπτυξη όλων των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου. Αντίστοιχα κατά την περίοδο 01.01 - 30.06.2007, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 417 εκατ. έναντι € 318 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2006.



# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

---

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 1.597 εκατ. το 2006, έναντι € 1.372 εκατ. για τη χρήση 2005 και € 1.094 εκατ. για το 2004. Τα ανωτέρω ποσά αντιστοιχούν σε 71,5% των λειτουργικών εσόδων το 2006, έναντι 73,8% το 2005 και 73,5% το 2004. Η αύξηση των εσόδων από τόκους οφείλεται κυρίως στη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου, στην αύξηση των χρηματοδοτήσεων στη Νέα Ευρώπη αλλά και στις βελτιωμένες συνθήκες χρηματοδότησης του Ομίλου. Κατά το Α' εξάμηνο του 2007, τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 927 εκατ., έναντι € 758 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 22,3%. Τα καθαρά έσοδα τόκων που προέρχονται από τις δραστηριότητες στη Νέα Ευρώπη αυξήθηκαν κατά 91% και διαμορφώθηκαν σε € 177,5 εκατ., συνεισφέροντας κατά 19,3% στα συνολικά καθαρά έσοδα τόκων του Ομίλου.

Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες διαμορφώθηκαν σε € 447 εκατ. το 2006, έναντι € 354 εκατ. για τη χρήση 2005 και € 288 εκατ. για το 2004, ενώ το Α' εξάμηνο του 2007 διαμορφώθηκαν σε € 264 εκατ., έναντι € 220 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2006, αύξηση λόγω της ισχυρής αύξησης των χορηγήσεων, της ανάπτυξης των εργασιών του δικτύου και των δραστηριοτήτων στις κεφαλαιαγορές.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν το 2006 σε € 1.062 εκατ. έναντι € 890 εκατ. του 2005 και € 772 εκατ. το 2004, αύξηση η οποία αφορά κυρίως την αναβάθμιση υποδομών και την επέκταση του δικτύου του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη. Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν το Α' εξάμηνο του 2007 σε € 634 εκατ. έναντι € 503 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2006 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,1% και 11,1% στην Ελλάδα ενώ σε συγκρίσιμη βάση (εξαιρουμένων των εξαγορών), η αύξηση των λειτουργικών δαπανών για τον Όμιλο ήταν 16,7%. Παρά την αύξηση των λειτουργικών εξόδων, ο Δείκτης Κόστους προς Έσοδα για τον Όμιλο διαμορφώθηκε σε 47,5% το 2006, έναντι 47,9% για το 2005 και 51,8% για το 2004 και μειώθηκε περαιτέρω σε 47,4% στο τέλος του εξαμήνου 2007 ενώ για τις εργασίες στην Ελλάδα την ίδια περίοδο μειώθηκε περαιτέρω σε 39%.

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.6.2007
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.510	1.755	2.654	2.434
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	733	2.993	2.938	4.256
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	2.488	1.209	807	724
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21.231	26.624	34.046	39.580
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση & διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	5.485	10.024	10.936	10.590
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού <sup>(1)</sup>	1.599	1.859	2.439	3.736
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>33.046</b>	<b>44.464</b>	<b>53.820</b>	<b>61.320</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.361	10.781	10.923	11.064
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.208	19.255	23.914	27.131
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	5.771	9.153	13.160	16.184
Λοιπά στοιχεία Παθητικού <sup>(2)</sup>	1.526	1.876	2.199	2.957
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>30.866</b>	<b>41.065</b>	<b>50.196</b>	<b>57.336</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
<b>Κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>2.102</b>	<b>2.523</b>	<b>2.657</b>	<b>3.016</b>
Προνομιούχοι τίτλοι	-	762	786	782
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και προνομιούχοι τίτλοι</b>	<b>2.102</b>	<b>3.285</b>	<b>3.443</b>	<b>3.798</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	78	114	181	186
<b>Σύνολο</b>	<b>2.180</b>	<b>3.399</b>	<b>3.624</b>	<b>3.984</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>	<b>33.046</b>	<b>44.464</b>	<b>53.820</b>	<b>61.320</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία και Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.6.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επισκοπηθεί από την ίδια Ελεγκτική Εταιρεία

<sup>(1)</sup> Στα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνονται: α) Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων, β) Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, γ) Άυλα πάγια στοιχεία, δ) Ενώματα Πάγια Στοιχεία, ε) Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

<sup>(2)</sup> Στα Λοιπά Στοιχεία Παθητικού περιλαμβάνονται: α) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα και β) Λοιπά Στοιχεία Παθητικού

Κατά το 2006 αλλά και το Α' εξάμηνο του 2007, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου παρουσίασε σημαντική αύξηση και ανήλθε σε € 61,3 δισ. στις 30.06.2007 έναντι € 53,8 δισ. στις 31.12.2006 και € 44,5 δισ. στις 31.12.2005 ως αποτέλεσμα κυρίως της ισχυρής πιστωτικής επέκτασης του Ομίλου.

Οι συνολικές χορηγήσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 33,1% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε € 40,5 δισ. και τα υπόλοιπα χορηγήσεων αυξήθηκαν κατά 22% στην Ελλάδα και 109% (σε συγκρίσιμη βάση, εξαιρουμένων των εξαγορών) στη Νέα Ευρώπη. Αντίστοιχα οι χορηγήσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 34,9 δισ. την 31.12.2006 έναντι € 27,4 δισ. την 31.12.2005 και € 21,8 δισ. την 31.12.2004.

Σημαντική είναι η επέκταση των χορηγήσεων προς ιδιώτες στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη, με τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) να ενισχύονται κατά 29,4% σε ετήσια βάση και να διαμορφώνονται σε € 18,9 δισ. στο τέλος του Α' εξαμήνου 2007 έναντι €16,7 δισ. τη χρήση 2006 έναντι €13,1 δισ. τη χρήση 2005, ενώ διαμορφώθηκαν σε € 9,9 δισ. τη χρήση 2004.

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Ως αποτέλεσμα της ανάπτυξης εργασιών και ενδυνάμωση των σχέσεων με τον επιχειρηματικό κόσμο, οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ανήλθαν σε € 21,7 δισ. την 30.06.2007, έναντι € 18,2 δισ. την 31.12.2006, € 14,3 δισ. την 31.12.2005 και € 12,0 δισ. την 31.12.2004.

Οι συνολικές καταθέσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 27,1 δισ. στις 30.06.2006, έναντι € 23,9 δισ. την 31.12.2006, € 19,3 δισ. την 31.12.2005 και € 18,2 δισ. την 31.12.2004. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην ανάπτυξη νέων καταστημάτων στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη καθώς και την πρόσφατη άνοδο των επιτοκίων.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου κατά την 31.12.2006 ανήλθε σε 10,4% από 13,5% την 31.12.2005 και 9,9% την 31.12.2004. Σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, απαιτείται ως ελάχιστη κεφαλαιακή βάση το 8% των σταθμισμένων κατά τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου κατά την 30.06.2007 ανήλθε σε 10,6% σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II.

Αναλυτική πληροφόρηση για το σύνολο των οικονομικών μεγεθών για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 και για το Α' εξάμηνο 2007 παρατίθενται στις ενότητες «Απολογιστικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004-2006» και «Απολογιστικές Πληροφορίες Α' Εξαμήνου 2007» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 και το Α' εξάμηνο των χρήσεων 2006 και 2007 του Ομίλου, που έχει συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.:

	2004	2005	2006	30.06.2006	30.06.2007
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	3,5%	3,5%	3,3%	3,3%	3,2%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	51,8%	47,9%	47,5%	46,1%	47,4%
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια προς Συνολικά (%)	2,92%	3,02%	2,76%	3,01%	2,57%
Δείκτης Κάλυψης μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	95,0%	92,0%	89,3%	90,1%	92,4%
Προβλέψεις προς Δάνεια (%)	1,19%	1,29%	1,14%	1,22%	1,01%
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I) *	8,0%	10,9%	8,5%	10,3%	7,1%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας *	9,9%	13,5%	10,4%	12,6%	10,6%
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA) <sup>(1)</sup>	1,14%	1,30%	1,33%	1,39%	1,47%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE) <sup>(1)</sup>	16,8%	21,1%	23,0%	23,7%	28,0%

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας, ελεγμένα από την Ελεγκτική Εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E.E.

Κέρδη ανά μετοχή <sup>(2)</sup>	€	€	€	€	€
- Βασικά ετήσια ή ετησιοποιημένα	0,75	1,07	1,22	1,30	1,73
- Βασικά εξαμηνιαία	-	-	-	0,65	0,86
- προσαρμοσμένα (diluted)	0,75	1,07	1,22	0,65	0,86
- εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθ/κών για το 2006	0,75	1,07	1,32	0,65	0,86

\* Οι Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας Α' Εξαμήνου 2007 έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τη Βασιλεία II. Στοιχεία της Τράπεζας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.

<sup>(1)</sup> Εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολόγησης αποθεματικών για τη χρήση 2006 ύψους € 43 εκατ. περίπου.

<sup>(2)</sup> Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν αναπροσαρμοστεί για να καταστούν συγκρίσιμα λόγω της διανομής δωρεάν μετοχών σύμφωνα με την απόφαση των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της Τράπεζας στις 3 Απριλίου 2006 και 3 Απριλίου 2007.

Οι ορισμοί των παραπάνω δεικτών παρατίθενται στην ενότητα 3.17.6 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες».

### **ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

Το καταβληθέν μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σήμερα ανέρχεται σε 1.267.292.730 ευρώ, διαιρούμενο σε 460.833.720 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,75 η κάθε μια.

### **ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ**

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια όλων των εργασιών που, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, οι τράπεζες είναι επιτρεπτό να διενεργούν. Ο σκοπός της Τράπεζας είναι ο ευρύτερος δυνατός υπό την έννοια ότι οι εργασίες, έργα, υπηρεσίες και πάσης φύσεως δραστηριότητες της Τράπεζας δύνανται να περιλαμβάνουν κάθε εργασία, έργο, υπηρεσία και γενικώς δραστηριότητα που, είτε εκ παραδόσεως είτε στο πλαίσιο των τεχνικών, οικονομικών και κοινωνικών εξελίξεων, αποτελούν εκάστοτε εργασίες, έργα, υπηρεσίες και γενικώς δραστηριότητες δυνάμενες εκάστοτε να ασκούνται από τράπεζα.

### **ΕΓΓΡΑΦΑ ΜΕΣΩ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗΣ**

- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006 οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π), καθώς και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας, Σινιόσογλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, για την περίοδο 01.01 - 30.06.2007 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π), καθώς και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας, Σινιόσογλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες ως ανωτέρω, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα παρακάτω έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του κοινού, στα γραφεία της Τράπεζας, Σινιόσογλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία.

- Το Πρακτικό της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας της 2ας Αυγούστου 2007, που ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της
- Το κωδικοποιημένο καταστατικό της Τράπεζας

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

---

- Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2005 και 31.12.2006, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές, καθώς και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου
- Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των ενοποιούμενων θυγατρικών της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2005 και 31.12.2006, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές, καθώς και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου
- Τα έγγραφα για τις εκδόσεις μεσοπρόθεσμων τίτλων δανείων (EMTN)
- Επιστολή του Γραφείου Δικαστικού Συμβούλου της Τράπεζας σχετικά με τις δικαστικές εκκρεμότητες.

## **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ**

Ακολούθως συνοψίζονται οι σημαντικότεροι επενδυτικοί κίνδυνοι:

- Το υφιστάμενο οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, επιδρά σημαντικά στα αποτελέσματα του Ομίλου.
- Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες και συνεχίζει να επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες δυσμενείς επιπτώσεις.
- Τα επιτοκιακά περιθώρια της Τράπεζας ενδέχεται να μειωθούν.
- Τα αποτελέσματα του Ομίλου μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από τους χρηματοοικονομικούς στόχους του.
- Οι λογιστικές αρχές της Τράπεζας αναφορικά με τη μεταχείριση των δανείων σε καθυστέρηση στην Ελλάδα και σε κάποιες από τις θυγατρικές του εξωτερικού διαφέρουν από αυτές που ακολουθούν οι τράπεζες σε ορισμένες άλλες χώρες.
- Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια επιβάρυναν τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου στο παρελθόν και ενδέχεται να συνεχίσουν να τα επιβαρύνουν στο μέλλον.
- Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και ασφαλιστικό κίνδυνο.
- Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημίες από τις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητές του, ως συνέπεια των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών.
- Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην αποτρέψει ζημίες.
- Βλάβη, διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημίες.

- Μελλοντικές εξαγορές ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημίες για τον Όμιλο και να επηρεάσουν την κερδοφορία του.
- Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με τη στρατηγική μελλοντικών εξαγορών της Τράπεζας.
- Οι βασικοί μέτοχοι ενδέχεται να ασκούν σημαντική επιρροή στην Τράπεζα.
- Σημαντικό μέρος της πολιτικής επενδύσεων και κινδύνου, καθώς και τα εσωτερικά όρια καθορίζονται από το EFG Group.
- Η αποχώρηση ανώτατων διευθυντικών στελεχών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα της Τράπεζας να υλοποιήσει τη στρατηγική της.
- Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσλάβει ή να διατηρήσει έμπειρο ή/και καταρτισμένο προσωπικό.
- Το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος αλλάζει.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.
- Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας.
- Το Χ.Α. έχει μικρότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίαζε και μπορεί να συνεχίσει να παρουσιάζει διακυμάνσεις.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να σημειώσει πτώση πριν, κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.
- Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα ασκηθούν ή δεν εκκωρηθούν μέσω της οργανωμένης αγοράς ή δεν πωληθούν.
- Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους προτίμησης στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Τράπεζα.
- Η αγορά διαπραγμάτευσης για τα δικαιώματα προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί και η τιμή τους μπορεί να παρουσιάσει διακυμάνσεις.
- Η άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης μπορεί να μην είναι δυνατή για ορισμένους μετόχους στις Η.Π.Α. και η τοπική νομοθεσία μπορεί να περιορίζει σε ορισμένους Απασχολούμενους να ασκήσουν τα Δικαιώματα Απασχολούμενων.
- Η πώληση μετοχών, μετά το τέλος της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας.

# 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Εκτός από τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο για την Τράπεζα και τον Όμιλό της, οι επενδυτές που σκοπεύουν να αγοράσουν νέες μετοχές πρέπει να λάβουν υπόψη τους και τους ακόλουθους επενδυτικούς κινδύνους, προτού λάβουν οποιαδήποτε απόφαση επένδυσης στις μετοχές της Τράπεζας. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Τράπεζα και τον Όμιλό της, τη χρηματοοικονομική θέση τους και τα αποτελέσματά τους και, αντιστοίχως, ενδέχεται να μειωθεί αναλόγως η εσωτερική αξία ή/και η χρηματιστηριακή τιμή πώλησης των μετοχών της, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι ακόλουθοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες να μην είναι οι μόνοι που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Τράπεζα και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή θεωρούνται λιγότερο σημαντικοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας και του Ομίλου της.

## 2.1 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

*Το υφιστάμενο οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, επιδρά σημαντικά στα αποτελέσματα του Ομίλου.*

Το μεγαλύτερο μέρος των εργασιών και του χαρτοφυλακίου των δανείων του Ομίλου είναι επικεντρωμένα στην Ελλάδα. Στις 30 Ιουνίου 2007, ποσοστό περίπου 81% των λειτουργικών εσόδων της Τράπεζας καθώς και ποσοστό 85% των δανείων και πιστώσεων σε πελάτες της προερχόταν από τις εργασίες της στην Ελλάδα. Κατά συνέπεια, η πορεία της ελληνικής οικονομίας επηρεάζει άμεσα τα αποτελέσματα του Ομίλου καθώς και την τιμή και εμπορευσιμότητα της μετοχής της Τράπεζας. Επομένως, τυχόν επιβράδυνση της οικονομίας, ή άλλες δυσμενείς εξελίξεις στην ελληνική οικονομία, ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, την αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση ή τη μείωση του ρυθμού χορήγησης νέων δανείων, και να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, το πολιτικό περιβάλλον στην Ελλάδα ενδέχεται να επηρεαστεί από γεγονότα εκτός του ελέγχου της Τράπεζας, όπως αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική, Ελληνικές βουλευτικές εκλογές, οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικές με τον τραπεζικό τομέα ή άλλους τομείς της οικονομίας, πολιτική αστάθεια ή στρατιωτική σύρραξη που επηρεάζει την Ευρώπη και/ή άλλες περιοχές του εξωτερικού καθώς και φορολογικές και άλλες πολιτικές, οικονομικές και κοινωνικές εξελίξεις που μπορεί να επηρεάζουν την Ελλάδα.

*Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες και συνεχίζει να επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές.*

Πέρα από την παρουσία του στην Ελλάδα, ο Όμιλος έχει ήδη σημαντική παρουσία στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία και έχει προχωρήσει σε επέκταση είτε με αυτόνομη οργανική ανάπτυξη είτε με εξαγορές μικρής κλίμακας στην Πολωνία, την Τουρκία, την Ουκρανία και την Κύπρο. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών, κυβερνητικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Αυτοί οι κίνδυνοι είναι αυξημένοι σε σύγκριση με τους κινδύνους που σχετίζονται με επενδύσεις σε πιο ανεπτυγμένα Κράτη Μέλη της Ε.Ε. και η λειτουργική και οικονομική απόδοση του Ομίλου επηρεάζεται σε αυξανόμενη έκταση από τις μακροοικονομικές συνθήκες και την οικονομική δραστηριότητα στις χώρες στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται, όπως η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η Σερβία, η Πολωνία, η Τουρκία, η Ουκρανία και η Κύπρος (**συλλογικά, η «Νέα Ευρώπη»**). Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος αποτελούν αναδυόμενες



οικονομίες, στις οποίες υφίστανται ιδιαίτεροι λειτουργικοί κίνδυνοι. Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στα χρηματοοικονομικά μεγέθη και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, η διεθνής δραστηριότητα του Ομίλου τον εκθέτει σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι θυγατρικές του Ομίλου εκτός της Ευρωζώνης λαμβάνουν τα έσοδά τους ή αποτιμούν τα περιουσιακά τους στοιχεία, έναντι του Ευρώ, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα χρηματοοικονομικά μεγέθη και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Δεδομένου ότι οι συγκεκριμένες χώρες ανήκουν στις αναδυόμενες αγορές, ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ιδιαίτερα αυξημένος λόγω της ευμετάβλητης φύσης των νομισμάτων των χωρών αυτών και της πιθανότητας έντονων διακυμάνσεων της αξίας του ενεργητικού αυτών των δραστηριοτήτων έναντι του νομίσματος που χρησιμοποιεί ο Όμιλος κατά τα διαστήματα και μεταξύ των ημερομηνιών δημοσίευσης των οικονομικών αποτελεσμάτων.

Ο Όμιλος επιδιώκει ενεργά την επέκταση της δραστηριότητάς του σε διεθνές επίπεδο, μέσω στρατηγικών εξαγορών και οργανικής ανάπτυξης στην Κεντρική Ευρώπη, την Ανατολική και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη και τη λεκάνη της Μεσογείου. Αυτήν την περίοδο ο Όμιλος εξετάζει ορισμένους πιθανούς στόχους εξαγοράς και σχέδια οργανικής ανάπτυξης στις περιοχές αυτές και, κατά συνέπεια, αναμένεται ότι θα αυξηθεί η έκθεση του Ομίλου και των μετόχων του στους κινδύνους που συνδέονται με εξαγορές γενικά καθώς και σε ειδικούς κινδύνους που συνδέονται με την ανάπτυξη επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σε αυτές τις αναδυόμενες αγορές.

***Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες δυσμενείς επιπτώσεις.***

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες εκτός του ελέγχου της Τράπεζας, όπως η νομισματική πολιτική που εφαρμόζει η ΕΚΤ ή/και οι χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται, καθώς και οι οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στην Ελλάδα και διεθνώς. Όπως συμβαίνει με όλες τις τράπεζες, οι μεταβολές στην αγορά των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσουν με διαφορετικό τρόπο τα επιτόκια που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της σε σχέση με αυτά που η Τράπεζα καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της. Η διαφοροποίηση αυτή θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους της Τράπεζας, παρά τις όποιες στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνων. Καθώς το μεγαλύτερο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ουσιαστικά ανατιμολογείται σε 5 χρόνια ή λιγότερο, η άνοδος των επιτοκίων μπορεί επίσης να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των προβλέψεων στα δάνεια και τις χορηγήσεις, εάν οι δανειολήπτες δεν μπορούν να πληρώσουν τους τόκους ή/και το κεφάλαιο των δανείων τους σε ένα περιβάλλον υψηλότερων επιτοκίων. Επιπλέον, η άνοδος των επιτοκίων μπορεί να μειώσει τη ζήτηση για νέα δάνεια και τη δυνατότητα της Τράπεζας να χορηγήσει νέα δάνεια. Αντιστρόφως, μείωση του γενικού επιπέδου των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την Τράπεζα, λόγω, μεταξύ άλλων, αυξημένων πρόωρων αποπληρωμών στεγαστικών και λοιπών δανείων καθώς και από τον αυξανόμενο ανταγωνισμό στις καταθέσεις. Αντίστοιχα, η μείωση των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσει τη δυνατότητα της Τράπεζας να εκδίδει τίτλους με εξασφάλιση, να προβαίνει στην τιτλοποίηση στοιχείων του ισολογισμού της ή να εκδίδει χρεόγραφα με ευνοϊκούς όρους.

***Τα επιτοκιακά περιθώρια της Τράπεζας ενδέχεται να μειωθούν.***

Ιστορικά, ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα και τις χώρες της Νέας Ευρώπης, έχει επωφεληθεί από υψηλά επιτοκιακά περιθώρια, σε σύγκριση με άλλα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ωστόσο, καθώς οι οικονομίες της Ελλάδας και των χωρών της Νέας Ευρώπης, συγκλίνουν με τις οικονομίες των λοιπών χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ο ανταγωνισμός αυξάνεται, τα επιτοκιακά περιθώρια μειώνονται.



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Επιπλέον, η υιοθέτηση από τις εθνικές κεντρικές τράπεζες και τις ρυθμιστικές αρχές του τραπεζικού τομέα των κωρών αυτών, κανόνων για την ενίσχυση της διαφάνειας στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, καθώς και μία σειρά από πρόσφατες δικαστικές αποφάσεις για την προστασία των καταναλωτών, αναμένεται να οδηγήσουν σε μείωση των επιτοκιακών περιθωρίων, ιδιαίτερα στην Καταναλωτική Πίστη για τις τράπεζες που δραστηριοποιούνται στις παραπάνω χώρες. Περαιτέρω μείωση των επιτοκιακών περιθωρίων στην Ελλάδα ή σε οποιαδήποτε από τις χώρες της Νέας Ευρώπης θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

***Τα αποτελέσματα του Ομίλου μπορεί να διαφέρουν σημαντικά από τους χρηματοοικονομικούς στόχους του.***

Ιστορικά, ο Όμιλος κατά τη δημοσίευση των ετήσιων αποτελεσμάτων του ανακοινώνει χρηματοοικονομικούς στόχους για το τρέχον έτος και σε βάθος τριετίας. Η πιο πρόσφατη ανακοίνωση στόχων πραγματοποιήθηκε, κατ' εξαίρεση με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της περιόδου του α' εξαμήνου 2007.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου για τις χρήσεις στις οποίες αναφέρονται οι στόχοι, μπορεί να αποκλίνουν σημαντικά από τους ανακοινωθέντες στόχους. Το ίδιο ισχύει και για όλες τις χρήσεις για τις οποίες ο Όμιλος πιθανόν να δημοσιεύσει στόχους στο μέλλον. Δεν μπορεί να υπάρξει βεβαιότητα ότι ο Όμιλος θα ανακοινώνει στόχους στο μέλλον.

***Οι λογιστικές αρχές της Τράπεζας αναφορικά με τη μεταχείριση των δανείων σε καθυστέρηση στην Ελλάδα και σε κάποιες από τις θυγατρικές του εξωτερικού διαφέρουν από αυτές που ακολουθούν οι τράπεζες σε ορισμένες άλλες χώρες.***

Σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, η Τράπεζα παύει το λογιστικό εκτοκισμό στεγαστικών δανείων και δανείων προς επιχειρήσεις μετά τη συμπλήρωση χρονικού διαστήματος 180 ημερών, κατά το οποίο λογιστικοποιηθέντες τόκοι παρέμειναν ανείσπρακτοι και για καταναλωτικά δάνεια και οφειλές από πιστωτικές κάρτες όταν αυτά είναι σε καθυστέρηση για 90 ημέρες. Αυτό το διάστημα είναι μεγαλύτερο από όσο θα ήταν αν αυτά τα δάνεια χορηγούνταν σε ορισμένες ευρωπαϊκές χώρες και στις Ηνωμένες Πολιτείες, όπου τα δάνεια θεωρούνται γενικά μη εξυπηρετούμενα εφόσον βρίσκονται σε καθυστέρηση για 90 ημέρες. Συνεπώς, υπάρχει κίνδυνος οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας να υποτιμούν το μέγεθος των μη εξυπηρετούμενων δανείων της και να υπερτιμούν τα κέρδη από τόκους σε σχέση με τράπεζες άλλων χωρών.

***Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια επιβάρυναν τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου στο παρελθόν και ενδέχεται να συνεχίσουν να τα επιβαρύνουν στο μέλλον.***

Την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2007 τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αντιπροσώπευαν ποσοστό περίπου 2,6% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ως συνέπεια ορισμένων φορολογικών και άλλων νομικών παραμέτρων, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια παραμένουν στον ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας για σημαντικά περισσότερο χρόνο, με την παραπάνω έννοια, από αυτόν που ισχύει για άλλες τράπεζες στην Ευρωπαϊκή Ένωση (βλ. «Επιλεγμένες Στατιστικές Πληροφορίες»).

Οι ισχύουσες διαδικασίες έγκρισης και παρακολούθησης των δανείων του Ομίλου εστιάζονται στη δυνατότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη, σε μια προσπάθεια βελτίωσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου και μείωσης του ύψους των μελλοντικών προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι διαδικασίες αυτές θα μειώσουν τις προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια στο μέλλον. Μελλοντικές προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα του

Ομίλου. Επιπρόσθετα, τυχόν ύφεση στις οικονομίες των κρατών όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Οι πιθανές επιπτώσεις από ενδεχόμενη ύφεση της ελληνικής οικονομίας είναι δύσκολο να προσδιοριστούν καθώς η ελληνική οικονομία δεν έχει υποστεί ύφεση κατά τα τελευταία 10 έτη. Πέραν της έκθεσης του Ομίλου σε κινδύνους στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη, μελλοντικές επενδύσεις στην Κεντρική, την Ανατολική και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη και τη λεκάνη της Μεσογείου ενέχει κινδύνους υψηλότερους από το μέσο όρο κινδύνων που συνδέονται με μη εξυπηρετούμενα δάνεια, οι οποίοι μπορεί να αυξηθούν ταχύτερα σε σύγκριση με τα ανεπτυγμένα ευρωπαϊκά κράτη μέλη σε περίπτωση οικονομικής ύφεσης.

#### **Αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας**

Η Τράπεζα ωφελείται από το γεγονός ότι έχει λάβει από όλες τις εταιρείες αξιολόγησης βαθμό πιστοληπτικής ικανότητας A και είναι η μόνη ανεξάρτητη ελληνική τράπεζα με βαθμό χρηματοοικονομικής ισχύος C+ και θετικές προοπτικές από τη Moody's. Οι εταιρείες αξιολόγησης μπορούν να αλλάξουν οποιεσδήποτε από τις αξιολογήσεις που έχουν δοθεί στην Τράπεζα. Υποβάθμιση της αξιολόγησης χρηματοοικονομικής ισχύος ή υποβάθμιση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας ή ανακοίνωση πιθανής υποβάθμισης οποιασδήποτε από αυτές τις αξιολογήσεις θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιδράσεις στις εργασίες της Τράπεζας, στα λειτουργικά της αποτελέσματα ή στην οικονομική της κατάσταση με πολλούς τρόπους, ανάμεσα στους οποίους περιλαμβάνονται:

- η μειωμένη ζήτηση για τα τραπεζικά ή λοιπά προϊόντα της Τράπεζας
- η αρνητική επίδραση στις σχέσεις της Τράπεζας με μεσολαβητές και επιχειρηματικούς συνεταιίρους και η ουσιώδης αποδυνάμωση της ανταγωνιστικής θέσης της Τράπεζας
- η μείωση της εμπιστοσύνης του κοινού στην Τράπεζα και
- η αύξηση του κόστους δανεισμού της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγών στις αγορές χρέους.

#### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και ασφαλιστικό κίνδυνο.**

Λόγω της φύσης των εργασιών του, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μια σειρά από κινδύνους, οι σπουδαιότεροι από τους οποίους είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας και ο ασφαλιστικός κίνδυνος. Ενδεχόμενη αποτυχία του Ομίλου να ελέγξει αποτελεσματικά κάποιον από τους παραπάνω κινδύνους, θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις τόσο στα αποτελέσματα της Τράπεζας όσο και στη φήμη της.

- **Πιστωτικός κίνδυνος.** Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που σχετίζεται με την αθέτηση από τον οφειλέτη των νόμιμων και συμβατικών υποχρεώσεων του προς την Τράπεζα. Ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από τις εργασίες χορηγήσεων, καθώς και από εργασίες, στο πλαίσιο των οποίων η Τράπεζα εκτίθεται στον κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλομένου της, όπως οι πράξεις διαπραγμάτευσης και οι εργασίες κεφαλαιαγοράς και διακανονισμού. Η αθέτηση εκ μέρους του αντισυμβαλλομένου της Τράπεζας μπορεί να οφείλεται σε διάφορες αιτίες, οι οποίες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με ακρίβεια από την Τράπεζα κατά το χρόνο σύναψης της σχετικής συναλλαγής.

Επιπλέον, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει εάν και πότε θα είναι διαθέσιμη για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα μια ολοκληρωμένη και απόλυτα αξιόπιστη βάση δεδομένων των εξυπηρετούμενων

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

δανείων. Το σύστημα «Τειρεσίας», το οποίο παρακολουθεί πελάτες με αθέτηση υποχρεώσεων για το σύνολο του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα, παρακολουθεί με αξιοπιστία τις περιπτώσεις αθέτησης, αλλά δεν παρέχει πληροφόρηση ως προς το συνολικό ποσό των ενήμερων δανείων κάθε οφειλέτη. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο οι αντισυμβαλλόμενοί της να έχουν δανεισθεί από άλλες τράπεζες χρηματικά ποσά που υπερβαίνουν τις δυνατότητές τους. Παρότι το σύστημα «Τειρεσίας» βρίσκεται σε διαδικασία συγκρότησης μιας βάσης δεδομένων για τα ενήμερα δάνεια, η βάση αυτή δεν είναι πλήρης και συνεπώς δεν μπορεί να θεωρηθεί αξιόπιστη επί του παρόντος, ούτε μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ως προς το αν και πότε η Τράπεζα θα έχει στη διάθεσή της μια αξιόπιστη βάση δεδομένων για τα ενήμερα δάνεια. Παρομοίως, μια ολοκληρωμένη και πλήρως αξιόπιστη βάση δεδομένων για τα ενήμερα δάνεια στις χώρες της Νέας Ευρώπης ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμη και δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ως προς το πότε ή το αν θα είναι διαθέσιμη στο μέλλον. Επιπλέον, η Τράπεζα και οι θυγατρικές της λαμβάνουν ένα μέρος των εσόδων τους σε συνάλλαγμα ή χορηγούν δάνεια σε νομίσματα διαφορετικά από το επίσημο νόμισμα της χώρας στην οποία έχουν χορηγηθεί τα εν λόγω δάνεια. Μια σημαντική μεταβολή στην ισοτιμία κάποιου από αυτά τα ξένα νομίσματα θα μπορούσε να συνεπάγεται την αύξηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο νόμισμα αυτό.

- *Κίνδυνος Αγοράς.* Οι πιο σημαντικοί κίνδυνοι αγοράς που αντιμετωπίζει ο Όμιλος είναι ο κίνδυνος επιτοκίων, ισοτιμιών συναλλάγματος και τιμών ομολόγων και μετοχών. Μεταβολές στα επίπεδα των επιτοκίων, στις καμπύλες απόδοσης (yield curves) και στα επιτοκιακά περιθώρια ενδέχεται να επηρεάσουν το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Ομίλου ή την αξία στοιχείων ενεργητικού του. Μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία του ενεργητικού και του παθητικού του Ομίλου σε ξένο νόμισμα, καθώς και την αξία των περιουσιακών του στοιχείων σε συνάλλαγμα, και ενδέχεται περαιτέρω να επηρεάσουν τα έσοδα της Τράπεζας από πράξεις συναλλάγματος. Η πορεία των χρηματοοικονομικών αγορών ενδέχεται να προκαλέσει μεταβολές στην αξία του επενδυτικού και του εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει μεθόδους διαχείρισης κινδύνων προκειμένου να περιορίσει και να ελέγξει αυτούς τους κινδύνους αγοράς, αλλά και άλλους κινδύνους αγοράς στους οποίους επίσης εκτίθεται. Ωστόσο, είναι δύσκολο να προβλεφθούν με ακρίβεια τυχόν μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες ή τις συνθήκες της αγοράς και να προβλεφθούν οι συνέπειες που οι μεταβολές αυτές θα μπορούσαν να έχουν στη χρηματοοικονομική κατάσταση και την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.
- *Λειτουργικός Κίνδυνος.* Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου εξαρτώνται από τη δυνατότητα διεκπεραίωσης μεγάλου αριθμού συναλλαγών με αποτελεσματικότητα και ακρίβεια. Λειτουργικός είναι ο κίνδυνος ζημίας που οφείλεται σε ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών ή σε εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα είτε τυχαία είτε από φυσικές αιτίες. Οι εσωτερικές διαδικασίες αφορούν, ενδεικτικά, στο ανθρώπινο δυναμικό και στα πληροφορικά συστήματα. Ως εξωτερικά γεγονότα νοούνται μεταξύ άλλων, πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμοί ή τρομοκρατικές ενέργειες, απάτη υπαλλήλων ή τρίτων, λάθη υπαλλήλων, μη συμμόρφωση με κανονιστικές διατάξεις και κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας ή βλάβες εξοπλισμού. Παρότι ο Όμιλος έχει υιοθετήσει ελέγχους του κινδύνου και έχει προβεί σε ενέργειες μείωσής του ενώ επίσης έχει διαθέσει σημαντικούς πόρους για την ανάπτυξη αποτελεσματικών διαδικασιών και για την εκπαίδευση του προσωπικού, δεν είναι δυνατό να υιοθετηθούν διαδικασίες που να είναι πλήρως αποτελεσματικές στον έλεγχο όλων των λειτουργικών κινδύνων του Ομίλου.
- *Κίνδυνος Ρευστότητας.* Η αδυναμία κάθε τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας, να προβλέπει και να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για μη αναμενόμενες μειώσεις ή αλλαγές των πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσε να επηρεάσει τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της στην ημερομηνία λήξης τους.

• *Ασφαλιστικός Κίνδυνος.* Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά τα κέρδη, ως συνέπεια αναντιστοιχίας μεταξύ των αναμενόμενων και των πραγματικών ασφαλιστικών αποζημιώσεων. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από μεταβολές σε μακροοικονομικά μεγέθη, δημογραφικές μεταβολές, αποδόσεις επενδύσεων, μεταβολές στη συμπεριφορά των πελατών, μεταβολές στη δημόσια υγεία, πανδημίες και άλλα καταστροφικά γεγονότα.

***Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημίες από τις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητές του, ως συνέπεια των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών.***

Η Τράπεζα διατηρεί θέσεις στις αγορές ομολόγων, συναλλάγματος και μετοχών και σε άλλες αγορές. Οι θέσεις αυτές ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών και λοιπών αγορών και να δημιουργήσουν κίνδυνο σημαντικής ζημίας. Η αστάθεια των αγορών μπορεί επιπλέον να οδηγήσει σε ζημίες που σχετίζονται με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων τα οποία χρησιμοποιεί ο Όμιλος και στα οποία περιλαμβάνονται οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων (swaps), δικαιώματα προαίρεσης (options) και σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα (structured products). (Βλ. «Απολογιστικές Χρημ/κές Πληροφορίες»).

***Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην αποτρέψει ζημίες.***

Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ζημίες σε περίπτωση που οι στρατηγικές και τα μέσα που χρησιμοποιεί για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε διάφορους κινδύνους δεν αποβούν αποτελεσματικά. Πολλές από τις στρατηγικές που ακολουθεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία συναλλαγών και συσχετισμούς και συνεπώς, απρόβλεπτες εξελίξεις στην αγορά ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης κινδύνου του Ομίλου. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν προβαίνει σε αντιστάθμιση (hedging) για το σύνολο των αναλαμβανομένων κινδύνων σε όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται και για όλα τα είδη κινδύνων. Επιπροσθέτως, ο λογιστικός χειρισμός των ζημιών ή των κερδών που προκύπτουν από αναποτελεσματικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνων, ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα επιπρόσθετη διακύμανση στα κέρδη του Ομίλου.

***Βλάβη, διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημίες.***

Η Τράπεζα και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, όπως οι περισσότεροι τραπεζικοί όμιλοι, στηρίζονται για τη διεκπεραίωση των εργασιών τους σε πληροφορικά συστήματα και σε συστήματα τηλεπικοινωνιών που τους παρέχουν τρίτοι. Οποιαδήποτε βλάβη, διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να προκαλέσει βλάβες ή διακοπές λειτουργίας των συστημάτων παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης, διαχείρισης καταθέσεων και/ή δανείων της Τράπεζας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα προκύψουν τέτοιες βλάβες, διακοπές λειτουργίας ή παραβιάσεις ασφαλείας ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Βλάβη ή διακοπή λειτουργίας ή παραβίαση ασφαλείας των συστημάτων μπορεί να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών και αδυναμία εξυπηρέτησής τους, που μπορεί να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

***Μελλοντικές εξαγορές ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημίες για τον Όμιλο και να επηρεάσουν την κερδοφορία του.***

Συνήθως, κατά την εξαγορά μιας επιχείρησης αποκτάται το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού της. Παρά την πειθαρχημένη προσέγγιση και το ιστορικό επιτυχούς ολοκλήρωσης εξαγορών, οι διαδικασίες

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

που εφαρμόζει η Τράπεζα προκειμένου να αξιολογήσει μια εταιρεία υπό εξαγορά ενδέχεται να μην οδηγήσουν στον εντοπισμό πριν από την εξαγορά όλων των υφιστάμενων και δυνητικών υποχρεώσεων της υπό εξαγορά εταιρείας, και, ως εκ τούτου, η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να λάβει επαρκείς εγγυήσεις και εξασφαλίσεις για την προστασία της έναντι των υποχρεώσεων αυτών της εξαγοραζόμενης εταιρείας. Για παράδειγμα, τυχόν μη εντοπισμός ή μη ακριβής αποτίμηση του πιστωτικού κινδύνου ή του κινδύνου αγοράς στους οποίους είναι εκτεθειμένη μια υπό εξαγορά τράπεζα, πιθανόν να έχει ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημιές μετά την εξαγορά, οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου. Επίσης, δεν μπορεί να παρασχεθεί εγγύηση ότι τυχόν μελλοντικές εξαγορές θα επιτύχουν τους επιθυμητούς στόχους και, ότι κατά συνέπεια, δεν θα οδηγήσουν σε απρόβλεπτες ζημιές.

### ***Υπάρχουν κίνδυνοι που σχετίζονται με τη στρατηγική μελλοντικών εξαγορών της Τράπεζας.***

Ως μέρος της αναπτυξιακής στρατηγικής του, ο Όμιλος μπορεί να αποφασίσει να προβεί σε περαιτέρω εξαγορές στο μέλλον για να συμπληρώσει τη στρατηγική οργανικής ανάπτυξής του. Η ικανότητα της Τράπεζας να ακολουθήσει με επιτυχία τη στρατηγική της επιταχυνόμενης ανάπτυξης μέσω επιλεγμένων εξαγορών εξαρτάται, μεταξύ άλλων, από την ικανότητά της να εντοπίζει κατάλληλες ευκαιρίες εξαγορών ή επενδύσεων και να ολοκληρώνει με επιτυχία αυτές τις συναλλαγές.

Επιπλέον, μετά την ολοκλήρωση μιας τέτοιας συναλλαγής, η Διοίκηση και γενικά το ανθρώπινο δυναμικό της Τράπεζας ενδέχεται να αποκλίνουν από τις βασικές επαγγελματικές δραστηριότητές τους λόγω της αυξημένων αναγκών απασχόλησής τους που συνεπάγεται η λειτουργική ένταξη της αποκτηθείσας εταιρείας στον Όμιλο. Η διαδικασία προσαρμογής της εταιρείας αυτής στα δεδομένα του Ομίλου ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση των σφαλμάτων με πιθανή συνέπεια την αύξηση των παραπόνων από πελάτες και/ή την επιβολή κυρώσεων από τις Αρχές. Επιπλέον, ενδέχεται να μην επιτευχθούν οι επιδιωκόμενες με την ενοποίηση συνέργειες ή/και το πραγματικό κόστος επίτευξης των εν λόγω συνεργιών να υπερβαίνει τις εκτιμώμενες δαπάνες.

### ***Οι βασικοί μέτοχοι ενδέχεται να ασκούν σημαντική επιρροή στην Τράπεζα.***

Το καταστατικό της Τράπεζας δεν προβλέπει ειδικά δικαιώματα ψήφου για κάποια κατηγορία μετοχών ή μετόχων. Ωστόσο, το EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα που εδρεύει στην Ελβετία, ελέγχει ποσοστό 41,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω των εταιρειών EFG Consolidated Holdings S.A. και EFG Exchange Holdings Limited και μπορεί να ασκεί σε σημαντικό βαθμό επίδραση στις αποφάσεις που λαμβάνονται από τη Γενική Συνέλευση, ειδικά στην περίπτωση που δεν υπάρχει συμμετοχή όλων των μετόχων της Τράπεζας σε κάποια Γενική Συνέλευση (βλ. «Κύριοι Μέτοχοι»). Με την ολοκλήρωση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και με την προϋπόθεση ότι οι Νέες Μετοχές έχουν διατεθεί στο σύνολό τους, το EFG Group θα συνεχίσει να ελέγχει το 41,2% των δικαιωμάτων ψήφου, δεδομένου ότι έχει δηλώσει ότι θα ασκήσει πλήρως τα δικαιώματά του προτίμησης. Κατά πάσα πιθανότητα, στην περίπτωση που δεν είναι παρόντες ή δεν εκπροσωπούνται όλοι οι μέτοχοι με δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση, το EFG Group θα έχει την απαραίτητη πλειοψηφία για την εκλογή των μελών του διοικητικού συμβουλίου και τη λήψη αποφάσεων επί άλλων σημαντικών θεμάτων που τίθενται σε ψηφοφορία, όπως μεταβολή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, τροποποίηση άρθρων του καταστατικού της Τράπεζας και έγκριση καταβολής μερισμάτων για τις μετοχές της (βλ. «Πληροφορίες για τις μετοχές»). Επίσης, το EFG Group ενδέχεται να έχει την εξουσία να αποτρέψει ή να προκαλέσει τη μεταβολή του ελέγχου της Τράπεζας και (με την επιφύλαξη των διατάξεων περί εταιρικής διακυβέρνησης) να προβαίνει σε άλλες ενέργειες που μπορεί να είναι ευνοϊκές για το EFG Group, αλλά όχι για την Τράπεζα ή τους μετόχους της ως σύνο-



λο. Το σημαντικό ποσοστό συμμετοχής του EFG Group στην Τράπεζα του παρέχει γενικώς τη δυνατότητα να παρεμποδίζει την έγκριση από τη Γ.Σ. θεμάτων τα οποία δεν υποστηρίζει. Παρόλο που το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, θα πρέπει να ληφθεί υπόψη το γεγονός ότι ύστερα από την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, το EFG Group θα συνεχίσει πρακτικά να ασκεί σημαντική επιρροή στην επιχειρηματική στρατηγική της Τράπεζας.

***Σημαντικό μέρος της πολιτικής επενδύσεων και κινδύνου, καθώς και τα εσωτερικά όρια καθορίζονται από το EFG Group.***

Λόγω του ότι η Τράπεζα αποτελεί ενοποιούμενη θυγατρική του EFG Group, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και για τους σκοπούς των ελβετικών τραπεζικών κανονισμών, είναι σημαντικό για το EFG Group να διατηρεί ομοιόμορφη προσέγγιση στα βασικά ζητήματα ανάμεσα στο ίδιο, την Τράπεζα και άλλες τράπεζες που ελέγχονται από το EFG Group. Επιπλέον, το EFG Group πρέπει να είναι σε θέση να παρακολουθεί τη δική του συμμόρφωση για την κεφαλαιακή επάρκεια, τα ίδια κεφάλαια, την ποιότητα των χαρτοφυλακίων, τη ρευστότητα, την έκθεση σε μεγάλες πιστώσεις και άλλες απαιτήσεις. Κατά συνέπεια, τα συστήματα και οι πολιτικές της Τράπεζας στους τομείς αυτούς, θα είναι σε γενικές γραμμές ευθυγραμμισμένα με εκείνα του EFG Group. Το EFG Group ορίζει το πλαίσιο των στρατηγικών, στόχων και βασικών κατευθύνσεων σε διάφορους τομείς, όπως η διαχείριση κινδύνων, η λογιστική απεικόνιση /προσέγγιση, ο λειτουργικός έλεγχος και η δημοσίευση οικονομικών καταστάσεων, εντός του οποίου ασκεί τη διακριτική του ευχέρεια το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν πρόκειται να μεταβάλει την άσκηση των αρμοδιοτήτων του διοικητικού συμβουλίου της Τράπεζας ή τις σχετικές υποχρεώσεις της Τράπεζας. (βλ. «Κύριοι Μέτοχοι»).

***Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις εργασίες της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση περιουσίας.***

Σε περίπτωση που οι εργασίες της Τράπεζας σχετικά με τη διαχείριση περιουσίας τρίτων δεν επιτύχουν ικανοποιητικές αποδόσεις στο μέλλον ή δεν προσφέρουν ένα επενδυτικό προϊόν που ζητά ένας πελάτης, οι υφιστάμενοι πελάτες ενδέχεται να αποφασίσουν να μειώσουν ή να ρευστοποιήσουν την επένδυσή τους ή, εναλλακτικά, όπου είναι δυνατόν, να μεταφέρουν τα συμβόλαια τους σε άλλους διαχειριστές περιουσίας ενώ νέοι πελάτες ενδέχεται να μην προσελκυσθούν. Ειδικότερα, εάν οι αποδόσεις των ανωτέρω εργασιών της Τράπεζας υπολείπονται των ανταγωνιστών της ή των σχετικών δεικτών αναφοράς, ενδέχεται να υπάρξει ουσιαστική δυσμενής επίδραση στις εργασίες της, στα αποτελέσματα και στη χρηματοοικονομική της κατάσταση που θα οφείλεται στη μείωση ή ρευστοποίηση συμβολαίων από υφιστάμενους πελάτες, στη μετακίνηση συμβολαίων σε άλλους διαχειριστές ή/και στην αδυναμία πώλησης νέων προϊόντων σε υφιστάμενους ή νέους πελάτες.

***Η αποχώρηση ανώτατων διευθυντικών στελεχών μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την ικανότητα της Τράπεζας να υλοποιήσει τη στρατηγική της.***

Η Τράπεζα πιστεύει ότι η ομάδα ανώτατων διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας συνεισφέρει σημαντική εμπειρία και εξειδικευμένες γνώσεις στη διοίκηση των τραπεζικών τμημάτων στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη. Η συνεχιζόμενη επιτυχία της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Τράπεζας και η ικανότητά της να εκτελέσει την επιχειρηματική στρατηγική εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις προσπάθειες καθενός από τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της. Εάν αποχωρήσει σημαντικός αριθμός ανώτατων διευθυντικών της στελεχών, η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς σε σημαντικό βαθμό.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

***Η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσλάβει ή να διατηρήσει έμπειρο ή/και καταρτισμένο προσωπικό.***

Η ανάπτυξη της Τράπεζας εξαρτάται εν μέρει από την ικανότητά της να συνεχίζει να προσελκύει, να διατηρεί και να παρέχει κίνητρα σε τραπεζικό προσωπικό και διοικητικά στελέχη με προσόντα και εμπειρία. Ο ανταγωνισμός στον τραπεζικό κλάδο στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη για προσωπικό με εξειδικευμένες σχετικές γνώσεις όπως προσωπικό με γνώσεις Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι έντονος, λόγω της σχετικά περιορισμένης διαθεσιμότητας προσώπων με τα κατάλληλα προσόντα. Προκειμένου να προσλάβει υπαλλήλους με προσόντα και εμπειρία και να ελαχιστοποιήσει την πιθανότητα αποχώρησής τους σε άλλες τράπεζες, η Τράπεζα παρέχει πακέτα αποδοχών που είναι σύμφωνα με τα εξελισσόμενα δεδομένα στις σχετικές αγορές εργασίας (βλ. «Υπάλληλοι», «Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης αγοράς μετοχών»). Ωστόσο, η αδυναμία πρόσληψης και διατήρησης προσωπικού με προσόντα και εμπειρία στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη ή η αδυναμία επιτυχούς διαχείρισης του υφιστάμενου προσωπικού θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στη επιχειρηματική δραστηριότητα, οικονομική κατάσταση, αποτελέσματα και προοπτικές της Τράπεζας.

### **2.2 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΟΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΚΛΑΔΟ**

***Το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος αλλάζει.***

Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος έχει υποστεί τα τελευταία χρόνια αλλαγές, με σκοπό κυρίως την εναρμόνισή του με τις σχετικές Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπλέον, τα τελευταία χρόνια η Τράπεζα της Ελλάδος έχει εισαγάγει σειρά κανονιστικών αλλαγών στον τραπεζικό κλάδο. Για παράδειγμα, τον Ιανουάριο του 1999, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε αποφάσεις για την πολιτική προβλέψεων των τραπεζών, οι οποίες απαιτούν από τις τράπεζες να διενεργούν προβλέψεις με βάση την κατάσταση και το είδος του δανείου καθώς και τον αριθμό των ημερών που είναι σε καθυστέρηση. Οι αποφάσεις αυτές τροποποιήθηκαν το Ιανουάριο του 2003 και ξανά τον Ιανουάριο και το Νοέμβριο του 2005 και απαιτούν γενικά από τις ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, τη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων για λόγους κεφαλαιακής επάρκειας. Τον Αύγουστο του 2007 και έπειτα από τη θέση σε ισχύ του ν. 3601/2007 που ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο τις Οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, που εισήγαγαν το Πλαίσιο της Βασιλείας II για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (το «Νέο Σύμφωνο της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια»), η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε σειρά αποφάσεων για την εξειδίκευση διατάξεων του νόμου αυτού και την ενσωμάτωση στο ελληνικό δίκαιο και των λοιπών διατάξεων των παραπάνω Οδηγιών (το «Νέο Νομοθετικό και Κανονιστικό Πλαίσιο»). Το Νέο Νομοθετικό και Κανονιστικό Πλαίσιο δεν επηρέασε τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου καθώς ο Όμιλος Eurobank EFG ανακοινώνει από την 1η Ιανουαρίου 2007 τα επίπεδα κεφαλαιακής επάρκειας βάσει του Νέου Συμφώνου της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια. Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει τις κανονιστικές αλλαγές που ενδέχεται να επιβληθούν στο μέλλον είτε από την Τράπεζα της Ελλάδος, είτε ως αποτέλεσμα κανονιστικών πρωτοβουλιών στην Ευρωπαϊκή Ένωση, στην Ελβετία είτε σε οποιαδήποτε από τις χώρες στη Νέα Ευρώπη ή τις χώρες στις οποίες ενδέχεται να δραστηριοποιηθεί ο Όμιλος στο μέλλον. Εάν η Τράπεζα υποχρεωθεί να προβεί σε πρόσθετες προβλέψεις ή να διατηρεί υψηλότερα επίπεδα κεφαλαίων λόγω άλλων κανονιστικών αλλαγών στο μέλλον, αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα εργασιών της Τράπεζας.

***Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.***

Η απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος έχει οδηγήσει σε αυξημένο ανταγωνισμό στην ελληνική τραπεζική αγορά. Επιπρόσθετα, η ενοποίηση ελληνικών τραπεζών και η είσοδος ξένων τραπεζών στην Ελλάδα οδήγησαν σε εντατικοποίηση του ανταγωνισμού στην ελληνική αγορά ως αποτέλεσμα της αυξημένης αποδοτικότητας και των μεγαλύτερων οικονομικών πόρων των οργανισμών που ενοποιήθηκαν. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, μερικές από τις οποίες διαθέτουν οικονομικούς και λειτουργικούς πόρους σημαντικά μεγαλύτερους από τους δικούς της τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Παρά τη σημαντική θέση του Ομίλου σε ορισμένα προϊόντα και υπηρεσίες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, δεν μπορεί να υπάρξει βεβαιότητα ότι η Τράπεζα θα συνεχίσει να συναγωνίζεται επιτυχώς τις ελληνικές και ξένες τράπεζες στο μέλλον.

**2.3 ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΠΟΥ ΣΧΕΤΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΕΣ*****Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στην αξία των μετοχών της Τράπεζας.***

Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας που διαπραγματεύεται στο Χ.Α. εκφράζεται σε ευρώ. Διακυμάνσεις στην ισοτιμία μεταξύ του ευρώ και άλλων νομισμάτων θα μπορούσαν να επιδράσουν στην αξία της μετοχής της Τράπεζας εκφραζόμενη σε δολάρια Η.Π.Α. και στο τοπικό νόμισμα άλλων χωρών που δεν έχουν υιοθετήσει το ευρώ ως το νόμισμά τους. Επιπλέον, το μείρισμα σε μετρητά της μετοχής της Τράπεζας καταβάλλεται σε ευρώ και, συνεπώς, υπόκειται σε διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας όταν μετατρέπεται στο τοπικό νόμισμα ενός επενδυτή, συμπεριλαμβανομένων των δολαρίων Η.Π.Α.

***Το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει μικρότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια.***

Η αγορά διαπραγμάτευσης για τις μετοχές της Τράπεζας είναι το Χρηματιστήριο Αθηνών. Το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει λιγότερη ρευστότητα από άλλα μεγάλα χρηματιστήρια, στη Δυτική Ευρώπη και τις Η.Π.Α. Επομένως, οι μέτοχοι ενδέχεται να έχουν δυσκολία να αξιολογήσουν την πορεία της μετοχής της Τράπεζας με βάση το ιστορικό διαπραγμάτευσής της στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Το 2006, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ήταν περίπου 343 εκατ. ευρώ, ενώ τους πρώτους έξι μήνες του 2007 ήταν περίπου 442 εκατ. ευρώ. Συγκριτικά, η μέση ημερήσια αξία συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Μετοχών του Λονδίνου (LSE) ήταν 23,8 δισ. ευρώ περίπου για το 2006 και περίπου 33,3 δισ. ευρώ τους έξι πρώτους μήνες του 2007.

Την 31η Ιουλίου 2007, η συνολική κεφαλαιοποίηση του Χ.Α. ήταν περίπου 186,2 δισ. ευρώ. Η κεφαλαιοποίηση των μετοχών της Τράπεζας κατά την ημερομηνία αυτή ήταν 11,2 δισ. ευρώ περίπου, που αντιστοιχεί σε περίπου 6,0% της κεφαλαιοποίησης όλων των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς των μετοχών. Επιπλέον, η ρευστότητα και η ελεύθερη διασπορά των μετοχών της Τράπεζας επηρεάζονται από την κατοχή μετοχών από το EFG Group, στο οποίο κατέχει ποσοστό 41,2% των μετοχών της Τράπεζας.



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

**Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίαζε και μπορεί να συνεχίσει να παρουσιάζει διακυμάνσεις.**

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίασε διακυμάνσεις στο παρελθόν και είναι δυνατό να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας πολυάριθμων παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι, μεταξύ άλλων:

- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας
- Τα λειτουργικά αποτελέσματα των ανταγωνιστών της Τράπεζας
- Η κατάσταση της ελληνικής οικονομίας, καθώς και των χωρών της Ευρωζώνης και άλλων χωρών όπου Τράπεζα έχει παρουσία
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις πωλήσεων επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στην αγορά
- Η θέση των ανταγωνιστών της Τράπεζας στον κλάδο
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών
- Οι συνθήκες και τάσεις του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα, την Ευρωζώνη και τις υπόλοιπες οικονομίες στις οποίες η Τράπεζα είναι παρούσα
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών και ιδιαίτερα στους κλάδους χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και
- Τρομοκρατικές ενέργειες ή μεταβολές στο πολιτικό σκηνικό, από τις οποίες οι μετοχές εταιρειών του τραπεζικού κλάδου ενδέχεται να επηρεάζονται σοβαρότερα από τις μετοχές εταιρειών άλλων κλάδων της αγοράς.

**Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να σημειώσει πτώση πριν, κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.**

Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της δεν θα μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετόχων της. Εφόσον συμβεί κάτι τέτοιο, οι επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματά τους θα υποστούν άμεση ζημία εξ αποτιμήσεως. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι, μετά την ενάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης τους, οι επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της Τιμής Διάθεσης των Νέων Μετοχών. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις Νέες Μετοχές που θα αποκτήσουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μόνο μετά την καταχώρηση στους λογαριασμούς αξιών τους των Νέων Μετοχών που θα έχουν αποκτήσει μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης και τη διάθεση τυχόν Αδιάθετων Μετοχών.

Η εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. προϋποθέτει την υποβολή από την Τράπεζα συγκεκριμένων εγγράφων προς το Διοικητικό Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την παροχή σχετικής έγκρισης από αυτό. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η έγκριση αυτή για την εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών στο Χ.Α. θα ληφθεί στον εκτιμώμενο χρόνο. (Βλ. «Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα»).

**Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για τα δικαιώματα προτίμησης που δεν θα ασκηθούν.**

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα αποφασιστεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας και θα ανακοινωθεί δια του Τύπου. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του προτίμησης μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησης τους, ή δεν τα εκχωρήσει μέσω της οργανωμένης αγοράς ή δεν πωληθούν, τα μη ασκηθέντα δικαιώματά του θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δεν θα τύχει καμιάς αποζημίωσης. Σημειώνεται επιπλέον ότι η λήξη της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης θα προηγηθεί της λήξης της περιόδου άσκησης του με αποτέλεσμα οι επενδυτές να μην είναι σε θέση να πωλήσουν τα δικαιώματά τους μετά την ημερομηνία αυτή.

**Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους προτίμησης στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Τράπεζα.**

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δίνει το δικαίωμα σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να συμμετάσχουν σε αυτή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Σύμφωνα με τη Συμφωνία Τοποθέτησης που αναμένεται να υπογραφεί, οι Διαχειριστές του βιβλίου προσφορών υπό ορισμένες προϋποθέσεις, θα διαθέσουν σε επενδυτές τις Νέες Μετοχές που τυχόν παραμείνουν αδιάθετες μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και των Δικαιωμάτων των Απασχολούμενων και των Δικαιωμάτων Προεγγραφής. Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν τα δικαιώματά τους προτίμησης στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν ανάλογη μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο και των δικαιωμάτων ψήφου τους τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της.

**Η αγορά διαπραγμάτευσης για τα δικαιώματα προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί και η τιμή τους μπορεί να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.**

Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η αγορά διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης θα λειτουργήσει επαρκώς ή ότι η τιμή διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών δεν θα παρουσιάσει διακυμάνσεις.

**Η άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης μπορεί να μην είναι δυνατή για ορισμένους μετόχους στις Η.Π.Α. και η τοπική νομοθεσία μπορεί να περιορίζει ορισμένους Απασχολούμενους να ασκήσουν τα Δικαιώματα των Απασχολούμενων.**

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το καταστατικό της, η Τράπεζα, πριν από κάθε έκδοση νέων μετοχών, παρέχει στους υφιστάμενους μετόχους της δικαιώματα προτίμησης, ώστε αυτοί να έχουν τη δυνατότητα να διατηρήσουν τα ποσοστά της συμμετοχής τους επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Τα δικαιώματα αυτά είναι μεταβιβάσιμα κατά τη διάρκεια της περιόδου διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

Οι μέτοχοι της Τράπεζας στις Η.Π.Α. μπορεί να μην έχουν τη δυνατότητα να αναλάβουν και να διαπραγματευτούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης για νέες μετοχές, εκτός αν είναι σε ισχύ δήλωση καταχώρησης, σύμφωνα με τη νομοθεσία των Η.Π.Α. περί Κινητών Αξιών (Securities Act) ή αν δοθεί εξαίρεση από τη σχετική υποχρέωση καταχώρησης.

Στην περίπτωση που οι ανωτέρω μέτοχοι στις Η.Π.Α. δεν θα έχουν τη δυνατότητα να διαπραγματευθούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης που σχετίζονται με την παρούσα αύξηση δεν θα μπορέσουν να επωφεληθούν των ωφελημάτων που συνδέονται με αυτά, με αποτέλεσμα να μειωθούν τα ποσοστά που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας.

## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

---

Η τοπική νομοθεσία σε ορισμένες χώρες της Νέας Ευρώπης ενδέχεται να περιορίσει τη συμμετοχή κάποιων Απασχολούμενων στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και συγκεκριμένα τη δυνατότητά τους για ανάληψη Νέων Μετοχών για τις οποίες δεν έχουν ασκηθεί δικαιώματα προτίμησης στην αύξηση αυτή.

**Η πώληση μετοχών, μετά το τέλος της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας.**

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να σημειώσει πτώση ως αποτέλεσμα πωλήσεων μετοχών από τους υφιστάμενους μετόχους στην αγορά μετά το τέλος της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ή ως αποτέλεσμα της δημιουργηθείσας αντίληψης ότι ενδέχεται να γίνουν τέτοιες πωλήσεις. Οι πωλήσεις αυτές ενδέχεται να προκαλέσουν δυσκολία σε μελλοντική προσφορά μετοχών από την Τράπεζα σε τιμή που η Τράπεζα κρίνει κατάλληλη.

## 3.1 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2004	2005	2006	1.1.-30.6.06	1.1-30.6.07
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.094	1.372	1.597	758	927
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	288	354	447	220	264
Καθαρά Έσοδα από ασφαλιστικές και μη τραπεζικές υπηρεσίες	45	66	57	30	37
Λοιπά έσοδα <sup>(1)</sup>	62	68	132	84	111
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.489</b>	<b>1.860</b>	<b>2.233</b>	<b>1.092</b>	<b>1.339</b>
Λειτουργικά έξοδα	(772)	(890)	(1.062)	(503)	(634)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(223)	(309)	(344)	(172)	(186)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	<b>494</b>	<b>661</b>	<b>827</b>	<b>417</b>	<b>519</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις	6	15	5	2	4
<b>Κέρδη προ φόρου</b>	<b>500</b>	<b>676</b>	<b>832</b>	<b>419</b>	<b>523</b>
Φόρος εισοδήματος	(148)	(172)	(225)	(98)	(99)
<b>Καθαρά κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>352</b>	<b>504</b>	<b>607</b>	<b>321</b>	<b>424</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	(12)	(3)	(6)	(3)	(7)
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>340</b>	<b>501</b>	<b>601</b>	<b>318</b>	<b>417</b>
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών</b>	<b>340</b>	<b>501</b>	<b>644</b>	<b>318</b>	<b>417</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή <sup>(2)</sup></b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
- Βασικά	0,75	1,07	1,22	0,65	0,87
- προσαρμοσμένα (diluted)	0,75	1,07	1,22	0,65	0,86
- εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών	0,75	1,07	1,32	0,65	0,86

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία και δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις 1.1 - 30.6.2007, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την ίδια ελεγκτική εταιρεία.

<sup>(1)</sup> Τα λοιπά έσοδα περιλαμβάνουν: α) έσοδα από μερίσματα, β) αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών και από επενδυτικούς τίτλους και γ) Λοιπά λειτουργικά έσοδα.

<sup>(2)</sup> Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν αναπροσαρμοστεί για να καταστούν συγκρίσιμα λόγω της διανομής δωρεάν μετοχών σύμφωνα με τις αποφάσεις των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της Τράπεζας στις 3 Απριλίου 2006 και 3 Απριλίου 2007.

Μ/Δ: Μη Διαθέσιμο.

Στη χρήση 2006, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 601 εκατ. (€ 644 εκατ. εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών) έναντι € 501 εκατ. στη χρήση 2005 και € 340 εκατ. στη χρήση 2004, αύξηση η οποία προήλθε από την ισχυρή ανάπτυξη όλων των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου. Αντίστοιχα κατά την περίοδο 01.01 - 30.06.2007, τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 417 εκατ. έναντι € 318 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 1.597 εκατ. το 2006, έναντι € 1.372 εκατ. για τη χρήση 2005 και € 1.094 εκατ. για το 2004. Τα ανωτέρω ποσά αντιστοιχούν σε 71,5% των λειτουργικών εσόδων το 2006, έναντι 73,8% το 2005 και 73,5% το 2004. Η αύξηση των εσόδων από τόκους οφείλεται κυρίως στη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου, στην αύξηση των χρηματο-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

δοτήσεων στη Νέα Ευρώπη αλλά και στις βελτιωμένες συνθήκες χρηματοδότησης του Ομίλου. Κατά το Α' εξάμηνο του 2007, τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 927 εκατ., έναντι € 758 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 22,3%. Τα καθαρά έσοδα τόκων που προέρχονται από τις δραστηριότητες στη Νέα Ευρώπη αυξήθηκαν κατά 91% και διαμορφώθηκαν σε €177,5 εκατ., συνεισφέροντας κατά 19,3% στα συνολικά καθαρά έσοδα τόκων του Ομίλου.

Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες διαμορφώθηκαν σε € 447 εκατ. το 2006, έναντι € 354 εκατ. για τη χρήση 2005 και € 288 εκατ. για το 2004, ενώ το Α' εξάμηνο του 2007 διαμορφώθηκαν σε € 264 εκατ., έναντι € 220 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2006, αύξηση λόγω της ισχυρής αύξησης των χορηγήσεων, της ανάπτυξης των εργασιών του δικτύου και των δραστηριοτήτων στις κεφαλαιαγορές.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν το 2006 σε € 1.062 εκατ. έναντι € 890 εκατ. του 2005 και € 772 εκατ. το 2004, αύξηση η οποία αφορά κυρίως την αναβάθμιση υποδομών και την επέκταση του δικτύου του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη. Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν το Α' εξάμηνο του 2007 σε € 634 εκατ. έναντι € 503 εκατ. για την αντίστοιχη περίοδο του 2006 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,1% και 11,1% στην Ελλάδα ενώ σε συγκρίσιμη βάση (εξαιρουμένων των εξαγορών), η αύξηση των λειτουργικών δαπανών για τον Όμιλο ήταν 16,7%. Παρά την αύξηση των λειτουργικών εξόδων, ο Δείκτης Κόστους προς Έσοδα για τον Όμιλο διαμορφώθηκε σε 47,5% το 2006, έναντι 47,9% για το 2005 και 51,8% για το 2004 και μειώθηκε περαιτέρω σε 47,4% στο τέλος του εξαμήνου 2007 ενώ για τις εργασίες στην Ελλάδα την ίδια περίοδο μειώθηκε περαιτέρω σε 39%.

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.6.2007
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.510	1.755	2,654	2.434
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	733	2.993	2.938	4.256
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	2.488	1.209	807	724
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21.231	26.624	34.046	39.580
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση & διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	5.485	10.024	10.936	10.590
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού <sup>(1)</sup>	1.599	1.859	2.439	3.736
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>33.046</b>	<b>44.464</b>	<b>53.820</b>	<b>61.320</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.361	10.781	10.923	11.064
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.208	19.255	23.914	27.131
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	5.771	9.153	13.160	16.184
Λοιπά στοιχεία Παθητικού <sup>(2)</sup>	1.526	1.876	2.199	2.957
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>30.866</b>	<b>41.065</b>	<b>50.196</b>	<b>57.336</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
<b>Κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>2.102</b>	<b>2.523</b>	<b>2.657</b>	<b>3.016</b>
Προνομιούχοι τίτλοι	-	762	786	782
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και προνομιούχοι τίτλοι</b>	<b>2.102</b>	<b>3.285</b>	<b>3.443</b>	<b>3.798</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	78	114	181	186
<b>Σύνολο</b>	<b>2.180</b>	<b>3.399</b>	<b>3.624</b>	<b>3.984</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>	<b>33.046</b>	<b>44.464</b>	<b>53.820</b>	<b>61.320</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία και Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.6.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επισκοπηθεί από την ίδια Ελεγκτική Εταιρεία.

<sup>(1)</sup> Στα Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνονται: α) Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων, β) Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, γ) Άυλα πάγια στοιχεία, δ) Ενσώματα Πάγια Στοιχεία, ε) Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.

<sup>(2)</sup> Στα Λοιπά Στοιχεία Παθητικού περιλαμβάνονται: α) Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα και β) Λοιπά Στοιχεία Παθητικού.

Κατά το 2006 αλλά και το Α' εξάμηνο του 2007, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου παρουσίασε σημαντική αύξηση και ανήλθε σε € 61,3 δισ. στις 30.06.2007 έναντι € 53,8 δισ. στις 31.12.2006 και € 44,5 δισ. στις 31.12.2005 ως αποτέλεσμα κυρίως της ισχυρής πιστωτικής επέκτασης του Ομίλου.

Οι συνολικές χορηγήσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 33,1% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε € 40,5 δισ. και τα υπόλοιπα χορηγήσεων αυξήθηκαν κατά 22% στην Ελλάδα και 109% (σε συγκρίσιμη βάση, εξαιρουμένων των εξαγορών) στη Νέα Ευρώπη. Αντίστοιχα οι χορηγήσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 34,9 δισ. την 31.12.2006 έναντι € 27,4 δισ. την 31.12.2005 και € 21,8 δισ. την 31.12.2004.

Σημαντική είναι η επέκταση των χορηγήσεων προς ιδιώτες στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη, με τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) να ενισχύονται κατά 29,4% σε ετήσια βάση και να διαμορφώνονται σε € 18,9 δισ. στο τέλος του Α' εξαμήνου 2007 έναντι € 16,7 δισ. τη χρήση 2006 έναντι € 13,1 δισ. τη χρήση 2005, ενώ διαμορφώθηκαν σε € 9,9 δισ. τη χρήση 2004.

Ως αποτέλεσμα της ανάπτυξης εργασιών και ενδυνάμωση των σχέσεων με τον επιχειρηματικό κόσμο, οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ανήλθαν σε € 21,7 δισ. την 30.06.2007, έναντι € 18,2 δισ. την 31.12.2006, € 14,3 δισ. την 31.12.2005 και € 12,0 δισ. την 31.12.2004.

Οι συνολικές καταθέσεις του Ομίλου ανήλθαν σε € 27,1 δισ. στις 30.06.2006, έναντι € 23,9 δισ. την 31.12.2006, € 19,3 δισ. την 31.12.2005 και € 18,2 δισ. την 31.12.2004. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην ανάπτυξη νέων καταστημάτων στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη καθώς και την πρόσφατη άνοδο των επιτοκίων.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου κατά την 31.12.2006 ανήλθε σε 10,4% από 13,5% την 31.12.2005 και 9,9% την 31.12.2004. Σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, απαιτείται ως ελάχιστη κεφαλαιακή βάση το 8% των σταθμισμένων κατά τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου κατά την 30.06.2007 ανήλθε σε 10,6% σύμφωνα με τους κανόνες της Βασιλείας II.

Αναλυτική πληροφόρηση για το σύνολο των οικονομικών μεγεθών για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 και για το Α' εξάμηνο 2007 παρατίθενται στις ενότητες «Απολογιστικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004-2006» και «Απολογιστικές Πληροφορίες Α' Εξαμήνου 2007» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.2 ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται με εύληπτο τρόπο όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου της Τράπεζας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της Τράπεζας.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών [www.ase.gr](http://www.ase.gr), στην ιστοσελίδα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς [www.cmcs.gov.gr](http://www.cmcs.gov.gr) και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr), και σε έντυπη μορφή δωρεάν, εφόσον ζητηθεί, στα κατά τόπους καταστήματα της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά στον Όμιλο της Τράπεζας και στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Δ.Σ. και τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν, εκ μέρους της Τράπεζας, τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου που έχουν περιληφθεί στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι οι κ.κ.:

- Πόλα Χατζησωτηρίου Chief Financial Officer, Γενική Διευθύντρια, μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής, Λ. Αμαλίας 20, 10557 Αθήνα, τηλ. 210 3337 000.
- Διομήδης Νικολετόπουλος, Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Οικονομικών Υπηρεσιών, Σινιόσογλου 6 & Παναγούλη, Νέα Ιωνία, τηλ. 210 3337 000.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τα υπεύθυνα πρόσωπα, εκ μέρους της Τράπεζας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Η κοινοποίηση των πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιορίζεται από το νόμο σε ορισμένα κράτη. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και το περιεχόμενό του δεν αποτελούν σε καμία περίπτωση προσφορά για πώληση ή πρόσκληση για απόκτηση αξιών σε οποιοδήποτε κράτος στο οποίο μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται στην ελληνική αγορά, σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Συνεπώς, αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου δεν πρέπει και δεν πρόκειται να ταχυδρομηθούν ή να διανεμηθούν ή να αποσταλούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο εκτός Ελλάδος σε οποιοδήποτε κράτος, όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του.

Περαιτέρω, οι μετοχές που θα προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (Νέες Μετοχές) και περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν έχουν καταχωρηθεί (registered) και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε άλλο κράτος πλην της Ελλάδας και δεν επιτρέπεται να προσφερθούν ή να πωληθούν σε οποιοδήποτε άλλο κράτος, εφόσον η εν λόγω προσφορά ή πώληση δεν επιτρέπεται από τη νομοθεσία του. Τέλος, επενδυτές εκτός Ελλάδας ή επενδυτές που υπόκεινται στη σχετική νομοθεσία και στη δικαιοδοσία άλλων κρατών, ενδέχεται να απαγορεύεται να ασκήσουν δικαιώματα απορρέοντα από τις Νέες Μετοχές, ακόμα και εάν με οποιοδήποτε τρόπο συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Έχει συνταχθεί διεθνές ενημερωτικό δελτίο (International Offering Memorandum) το οποίο δεν υπόκειται και δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή σε άλλη εποπτική αρχή, για τη διάθεση μέσω διάθεσης σε ειδικούς επενδυτές τυχόν Αδιάθετων Μετοχών από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου στο εξωτερικό (η οποία δεν αποτελεί δημόσια προσφορά σύμφωνα με το Ν. 3401/2005) (α) σε ειδικούς επενδυτές σε χώρες-μέλη του Ε.Ο.Χ., υπό την έννοια των σχετικών διατάξεων της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου, και (β) βάσει εξαίρεσης από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου για προσφορά μετοχών, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της παραπάνω Οδηγίας, όπως έχουν μεταφερθεί στις χώρες μέλη του Ε.Ο.Χ., καθώς και σε διεθνείς επενδυτές εκτός Η.Π.Α. σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού S (Regulation S) του U.S. Securities Act 1933 και σε ειδικούς επενδυτές ("Qualified Institutional Buyers" ή "QIBs") στις Η.Π.Α. υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933 και για συναλλαγές που εξαιρούνται από την υποχρέωση καταχώρησης σύμφωνα με τη Securities Act. Το εν λόγω Διεθνές Ενημερωτικό Έγγραφο παρέχει, τουλάχιστον όσον αφορά τα ζητήματα που καλύπτονται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, ουσιαστικά αντίστοιχη πληροφόρηση στους επενδυτές που απευθύνεται με αυτήν του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.3 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ, ΔΙΚΑΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΙΤΗΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ

Στο πλαίσιο άσκησης της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους, τόσο η Τράπεζα όσο και άλλες εταιρείες του Ομίλου εμπλέκονται σε δικαστικές ή άλλες διεκδικήσεις. Σύμφωνα με την από 27.07.2007 επιστολή του Γραφείου Δικαστικού Συμβούλου της Τράπεζας, σημειώνεται ότι:

*«Κατά της Τράπεζας έχουν ασκηθεί μεταξύ άλλων οι εξής αγωγές:*

- 1. Η Τράπεζα Πειραιώς άσκησε στο Πολύπλοκο Πρωτοδικείο Αθηνών κατά της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Εργασίας Α.Ε.» την από 30.07.1999 αγωγή με την οποία ζητείται η καταβολή του ποσού των 200.000.000.000 δρχ. εντόκως από την επίδοση της αγωγής ως ηθική βλάβη σε σχέση με τις δημόσιες προσφορές για την εξαγορά της Τράπεζας Εργασίας. Η αγωγή βρίσκεται στο στάδιο των αποδείξεων και στη θέση της Τράπεζας Εργασίας ως εναγόμενης έχει υπεισέλθει στο μεταξύ η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias.*
- 2. Η «ETBA Finance Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών» άσκησε κατά της Τράπεζας την από 25.10.2005 αγωγή με την οποία αιτείται την καταβολή του ποσού των 33.455.604 ευρώ και 990.000 ευρώ πλέον τόκων από 15.12.2005 λόγω αδικοπραξίας.*
- 3. Το «Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού Ιονικής Λαϊκής τράπεζας και Άλλων τραπεζών» άσκησε κατά της Τράπεζας την από 12.03.2004 αγωγή με την οποία αιτείται την καταβολή εκ μέρους της Τράπεζας του ποσού των 28.124.904,69 ευρώ πλέον τόκων από 12.03.1999 για οφειλόμενες εισφορές.*

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

*Η Τράπεζα θεωρεί με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία ως αβάσιμες τις σχετικές αγωγές και ως τέτοιες τις αντιμετωπίζει δικαστικώς.»*

Ενόψει και των παραπάνω, η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε περίπτωση αρνητικής έκβασης των δικαστικών αγωγών οι οποίες προαναφέρθηκαν.

Επιπλέον η διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι ούτε η Τράπεζα ούτε άλλη εταιρεία του Ομίλου εμπλέκεται σε δικαστική ή διαιτητική διαδικασία, συμπεριλαμβανομένων εκκρεμών ή επικειμένων, που θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας και του Ομίλου της.

### 3.4 ΤΑΚΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Η Τράπεζα ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές λογιστές. Ουδείς από τους τακτικούς ελεγκτές - λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (2004-2006).

#### 3.4.1 Χρήσεις 2005 & 2006 (Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις)

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2005 και 2006 έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και ελέγχθηκαν από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Α.Ε.Ε., Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400.

#### 3.4.2 Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2004-2006 που συντάχθηκαν για τους Σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου

Ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ. Κυριάκος Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Α.Ε.Ε., Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 210 6874400, διενήργησε τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/ Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π).

Οι προαναφερθείσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006 καθώς και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας Σινιόσσηλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία.

Παρακάτω παρατίθεται αυτούσια η Έκθεση Ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή - λογιστή κ. Κυριάκου Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers Α.Ε.Ε., επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου των χρήσεων που έληξαν την 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006 οι οποίες συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π).

*“Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας EFG Eurobank Ergasias Α.Ε. (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») όπως παρατίθενται στις σελίδες 6 έως 46, οι οποίες αποτελούνται από τους ενοποιημένους ισολογισμούς της 31 Δεκεμβρίου 2006, 2005 και 2004 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τις χρήσεις που έληξαν αυτές τις ημερομηνίες, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις. Οι οικονομικές καταστάσεις αυτές έχουν συνταχθεί με σκοπό να συμπεριληφθούν στο Ενημερωτικό Δελτίο της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου που αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας την 02.08.2007, σύμφωνα με τον Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Ένωσης 809/2004.*

*Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις*

*Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στην 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 τη 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 αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.*

*Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση 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 που αφορά στην κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις, αλλά όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.*

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

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

### Γνώμη

*Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, 2005 και 2004, καθώς και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για καθεμιά από τις τρεις χρήσεις που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.»*

### 3.4.3 Περίοδος 01.01 - 30.06.2007

Οι δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2007 έχουν συνταχθεί βάσει Δ.Π.Χ.Π. και επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κυριάκο Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PRICEWATERHOUSECOOPERS Α.Ε.Ε., Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, τηλ.: 6874400.

Ακολούθως παρατίθεται αυτούσια η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή κου Κυριάκου Ριρή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12111) της ελεγκτικής εταιρείας PRICEWATERHOUSECOOPERS Α.Ε.Ε., επί των ενοποιημένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της περιόδου 01.01 - 30.06.2007:

#### **«Εισαγωγή**

*Επισκοπήσαμε τον συνημμένο ενοποιημένο συνοπτικό ισολογισμό της EFG EUROBANK ERGASIAS AE (η «Εταιρεία») της 30ης Ιουνίου 2007, τις σχετικές ενοποιημένες συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενοποιημένης συνοπτικής ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση («ΔΛΠ 34»). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.*

#### **Εύρος της εργασίας επισκόπησης**

*Διενεργήσαμε την επισκόπηση μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας» στο οποίο παραπέμπουν τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Η επισκόπηση συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιωδώς μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα και επομένως, δεν μας δίδει την δυνατότητα να αποκτήσουμε την διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, η παρούσα δεν αποτελεί έκθεση ελέγχου.*

#### **Συμπέρασμα Επισκόπησης**

*Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενοποιημένη ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34».*

### 3.5 ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

#### 3.5.1 Φορολογικός Έλεγχος ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ERGASIAS

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί μέχρι και τη χρήση 2005. Οι διαφορές που προέκυψαν κατά τον τελευταίο φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2002 μέχρι και 2005 επιλύθηκαν με πράξη συμβιβασμού. Το ποσό των πρόσθετων φόρων που επιβάρυνε τη χρήση 2006 ανήλθε σε € 20,3 εκατ., ενώ το ποσό που επιβάρυνε προηγούμενες χρήσεις ανήλθε σε € 14,1 εκατ.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα άσκησε προσφυγή κατά του Ελληνικού Δημοσίου ζητώντας την επιστροφή φόρου 43,3 εκατ. ευρώ τον οποίο κατέβαλε με επιφύλαξη, και ο οποίος αναλογεί σε αφορολόγητα αποθεματικά της ύψους 289 εκατ. ευρώ. Η φορολόγηση αυτή επιβλήθηκε με το άρθρο 10 «αυτοτελής φορολογία τραπεζικών επιχειρήσεων» του Ν.3513/2006.

Η επιφύλαξη κυρίως συνίσταται στο ότι δεν είναι νόμιμη η καταβολή του φόρου, διότι α) η επιβολή του φόρου αυτού προσκρούει στο άρθρο 4 παρ. 1 και 5 του Συντάγματος, δεδομένου ότι δεν θεμελιώνεται σε οποιαδήποτε ιδιαιτερότητα των τραπεζικών επιχειρήσεων έναντι των λοιπών εταιρειών και β) προσκρούει στο άρθρο 78 παρ. 2 του Συντάγματος, επειδή μεταβάλλει αναδρομικά το φορολογικό καθεστώς των τραπεζικών επιχειρήσεων πέρα από το οικονομικό έτος 2005.

Οι ενοποιούμενες εταιρείες που εδρεύουν στο εξωτερικό φορολογούνται με τους τοπικούς φορολογικούς νόμους.

Κατωτέρω παρατίθεται σχετικός πίνακας με τις ανέλεγκτες χρήσεις των ενοποιούμενων, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006, εταιρειών και των εταιρειών που έχουν ήδη απορροφηθεί από την Τράπεζα:

ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ	Φορολογικά Ανέλεγκτες χρήσεις
<b>Επωνυμία των εταιρειών με έδρα στο εξωτερικό</b>	
Bulgarian Post Bank A.D. (Βουλγαρία)	2003 - 2006
Bulgarian Retail Services A.D. (Βουλγαρία)	2003 - 2006
EFG Leasing E.A.D. (Βουλγαρία)	2004 - 2006
DZI Bank A.D. (Βουλγαρία)	2006
CEH Balkan Holdings Limited (Κύπρος)	1999 - 2006
Eurocredit Retail Services Ltd. (Κύπρος)	2003 - 2006
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A. (Λουξεμβούργο)	2001 - 2006
Bancpost S.A. (Ρουμανία)	2004 - 2006
EFG Eurobank Securities S.A. (Ρουμανία)	2002 - 2006
EFG Eurobank Finance S.A. (Ρουμανία)	2005 - 2006
EFG Retail Services IFN S.A. (Ρουμανία)	2004 - 2006
EFG IT Shared Services S.A. (Ρουμανία)	2006
Eurobank EFG Štedionica A.D. Beograd (Σερβία)	2003 - 2006
EFG Retail Services A.D. Beograd (Σερβία)	2004 - 2006
EFG Istanbul Holding A.S. (Τουρκία)	2002 - 2006
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. (Τουρκία)	2002 - 2006
<b>Επωνυμία των εταιρειών με έδρα στην Ελλάδα</b>	
Eurobank Fin and Rent A.E.	2003 - 2006
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	2002 - 2006
EFG Business Services A.E.	2005 - 2006
EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	2006
Eurobank Cards A.E.	2005 - 2006



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	Φορολογικά Ανέλεγκτες χρήσεις
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	2003 - 2006
EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2003 - 2006
EFG Eurolife Α.Ε.Γ.Α.	2002 - 2006
EFG Eurolife Α.Ε.Α.Ζ.	2001 - 2006
EFG Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.	2004 - 2006
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων	2003 - 2006
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε.	2002 - 2006
EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.	2003 - 2006
EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2001 - 2006
Eurobank Properties Α.Ε.Ε.Α.Π.	2005 - 2006
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	2005 - 2006
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2006
OPEN 24 Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Πρώθνης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών Α.Ε.	2003 - 2006
Best Direct Α.Ε.	2005 - 2006
ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	
Κάρντλινκ Α.Ε.	2005 - 2006
Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	2005 - 2006
Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε.	2004 - 2006
Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α. Ε.	2002 - 2006
Τεφίν Α.Ε.	2004 - 2006
Unitfinance Α.Ε. Πρώθνης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών	2004 - 2006
ΑΠΟΡΡΟΦΗΘΕΙΣΣΕΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	
Σύμβουλοι Επενδύσεων Εργασίας Α.Ε.	2001-30.4.2003
Q- Διαχείρισης Συστημάτων & Υπηρεσιών Ολικής Ποιότητας Α.Ε.	01.01-30.11.2003
Τέλεσις Ντάρρεκτ Συμβουλευτική Α.Ε.	2000 - 2004
Intertrust ΑΕΔΑΚ	01.01-31.10.2005

Οι λοιπές ενοποιούμενες εταιρείες είτε δεν έχουν φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις είτε θεωρείται ότι δεν έχουν φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις, δεδομένου ότι στις χώρες που εδρεύουν οι εταιρείες αυτές δεν προβλέπεται από τη νομοθεσία τακτικός φορολογικός έλεγχος.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα έχει υποβάλει την υπ' αριθμόν 5025/10.7.2007 αίτηση διενέργειας φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2006. Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, οι ενοποιούμενες θυγατρικές εταιρείες που εδρεύουν στην Ελλάδα, καθώς επίσης και οι απορροφηθείσες από την Τράπεζα εταιρείες, έχουν υποβάλει στις αρμόδιες φορολογικές αρχές αιτήσεις διενέργειας φορολογικού ελέγχου όλων των μέχρι σήμερα ανέλεγκτων χρήσεων.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, τα αποτελέσματα των φορολογικών ελέγχων δεν αναμένεται να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική θέση, την κερδοφορία και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας και του Ομίλου.

#### 3.6 ΕΓΓΡΑΦΑ ΜΕΣΩ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗΣ

- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006 οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων/



Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π), καθώς και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας, Σινιόσογλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία.

- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, για την περίοδο 01.01 - 30.06.2007 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π), καθώς και η αντίστοιχη έκθεση επισκόπησης είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας Σινιόσογλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr).

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.7 ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΤΗ ΔΙΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα παρακάτω έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του κοινού, στα γραφεία της Τράπεζας Σινιόσογλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία.

- Το Πρακτικό της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας της 2ας Αυγούστου 2007, που ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της.
- Το κωδικοποιημένο καταστατικό της Τράπεζας.
- Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2005 και 31.12.2006, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές, καθώς και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου.
- Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των ενοποιούμενων θυγατρικών της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2005 και 31.12.2006, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές, καθώς και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου.
- Τα έγγραφα για τις εκδόσεις μεσοπρόθεσμων τίτλων δανείων (EMTN).
- Επιστολή του Γραφείου Δικαστικού Συμβούλου της Τράπεζας σχετικά με τις δικαστικές εκκρεμότητες.

### 3.8 ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

Η Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα στις 12 Δεκεμβρίου 1990 με την επωνυμία «Ευρωπενδυτική Τράπεζα Α.Ε.». Η επωνυμία της Τράπεζας άλλαξε σε «Τράπεζα EFG Eurobank Α.Ε.» το 1997, όταν όλες οι τράπεζες του EFG Group ενοποιήθηκαν για σκοπούς marketing υπό την εμπορική επωνυμία «EFG». Μετά την εξαγορά από την Τράπεζα ποσοστού συμμετοχής ελέγχου στην Τράπεζα Αθηνών το 1998, το Μάρτιο του 1999 η Τράπεζα απορροφήθηκε από την Τράπεζα Αθηνών, νομικό πρόσωπο ιδρυθέν το 1924. Τέλος η επωνυμία της Τράπεζας άλλαξε σε «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias Α.Ε.» το 2000, κατόπιν της συγχώνευσης της με την Τράπεζα Εργασίας και αυτή ισχύει μέχρι και σήμερα.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Τράπεζα είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό 6068/06/B/86/07. Η Τράπεζα είναι μέλος του EFG Group, που απαρτίζεται από τράπεζες και εταιρείες χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών με απώτερη μητρική εταιρεία την EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία. Όλα τα δικαιώματα ψήφου της EFG Bank European Financial Group κατέχονται από την οικογένεια Λάτση. Το ανωτέρω πιστωτικό ίδρυμα ελέγχει το 41,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω δύο εταιρειών του EFG Group, της EFG Consolidated Holdings S.A. και της EFG Exchange Holdings Limited (100% θυγατρικών της EFG Group). Οι υπόλοιπες μετοχές της Τράπεζας ανήκουν σε θεσμικούς επενδυτές και το ευρύ επενδυτικό κοινό.

Η Τράπεζα είναι ανώνυμη τραπεζική εταιρεία συσταθείσα σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Ως εισηγμένη εταιρεία υπάγεται στις ρυθμίσεις της ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ως πιστωτικό ίδρυμα, στην εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος και, έμμεσα σε ενοποιημένη βάση στο επίπεδο του EFG Group, της Ομοσπονδιακής Επιτροπής Τραπεζών της Ελβετίας.

Οι τραπεζικές εργασίες του Ομίλου, σε επίπεδο ιδιωτών και επιχειρήσεων, αναπτύχθηκαν στην Ελλάδα και διεθνώς, ως εξής:

<b>Χώρα</b>	<b>Γεγονός</b>
<i>Ελλάδα</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• συγχώνευση με την Interbank Ελλάδος Α.Ε. και εξαγορά των εργασιών λιανικής της Credit Lyonnais Ελλάς Α.Ε. το 1997</li><li>• συγχωνεύσεις με την Τράπεζα Αθηνών και την Τράπεζα Κρήτης το 1999</li><li>• συγχώνευση με την Τράπεζα Εργασίας το Σεπτέμβριο του 2000</li><li>• συγχώνευση με την Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε. το Μάρτιο του 2002</li><li>• συγχώνευση με τις δύο επενδυτικές εταιρείες κλειστού τύπου, Επενδύσεις Εργασίας Α.Ε.Ε.Χ. και Επενδύσεις Αναπτύξεως Α.Ε.Ε.Χ., το 2003</li><li>• εξαγορά της Intertrust ΑΕΔΑΚ το 2004</li><li>• συγχώνευση με την επενδυτική εταιρεία κλειστού τύπου Πρόοδος το 2005</li></ul>
<i>Βουλγαρία</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• αύξηση της συμμετοχής στην Bulgarian Post Bank σε 99,7% το 2006 μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 1998 και περαιτέρω αυξήσεις της συμμετοχής το 2002 και το 2003</li><li>• εξαγορά της DZI Bank το 2006. Η συγχώνευση της Bulgarian Post Bank και της DZI Bank από νομικής άποψης αναμένεται να ολοκληρωθεί το δεύτερο εξάμηνο του 2007, ενώ από λειτουργική άποψη, η συγχώνευση έχει ήδη ολοκληρωθεί</li></ul>
<i>Ρουμανία</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• απόκτηση συμμετοχής ύψους 77,57% στην Bank Post Romania το 2006 μετά την απόκτηση αρχικής συμμετοχής το 2000 και περαιτέρω αυξήσεις της συμμετοχής το 2004, 2005 και 2006</li></ul>
<i>Σερβία</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Αρχική επένδυση το 2003 στην Eurobank EFG A.D. Beograd (πρώην Postbanka), η οποία τον Οκτώβριο 2006 απορρόφησε την Nacionalna Štedionica Banka (ποσοστό συμμετοχής 99,99%) και μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Štedionica a.d. Beograd</li></ul>
<i>Πολωνία</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• έναρξη εργασιών το Φεβρουάριο του 2006 με την εμπορική επωνυμία Polbank EFG</li></ul>
<i>Τουρκία</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• εξαγορά της HC Istanbul Holdings A.S. το 2005 ακολούθησε η απόκτηση συμμετοχής ύψους 70% στην Tekfenbank το 2007</li></ul>
<i>Ουκρανία</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• απόκτηση συμμετοχής ύψους 99,34% στην Universal Bank το 2007</li></ul>

### 3.9 ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ <sup>1</sup>

Η Τράπεζα διαθέτει ισχυρό μερίδιο αγοράς σε καθένα από τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα και υπηρεσίες που παρέχει στη στοχευόμενη πελατειακή βάση της στην Ελλάδα. Η πελατειακή βάση απαρτίζεται πρωτίστως από πελάτες λιανικής, μικρομεσαίες επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες, μεγάλες εταιρείες, ιδιώτες υψηλής οικονομικής επιφάνειας, ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές καθώς και το Ελληνικό Δημόσιο.

Στις 30 Ιουνίου 2007:

- περίπου 84% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου αφορούσε στοιχεία ενεργητικού στην Ελλάδα και 16% αφορούσε τις διεθνείς τραπεζικές εργασίες του Ομίλου
- περίπου 85% των συνολικών χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του Ομίλου αφορούσε δανειοδοτήσεις στην Ελλάδα και 15% αφορούσε το εξωτερικό
- το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων (προ προβλέψεων) του Ομίλου στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη ανερχόταν σε περίπου 40,5 δισ. ευρώ, ήτοι αύξηση 33% σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό στις 30 Ιουνίου 2006.

Ο Ελληνικός Τραπεζικός Τομέας έχει αναπτυχθεί ραγδαία τα τελευταία χρόνια λόγω της κανονιστικής απελευθέρωσης και των τεχνολογικών εξελίξεων, καθώς και εξαιτίας της εισόδου της Ελλάδας στην Ευρωζώνη. Την 31η Δεκεμβρίου 2006 λειτουργούσαν στην Ελλάδα 60 ελληνικές και αλλοδαπές εμπορικές τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Μεταξύ των ανωτέρω τραπεζών, 20 είναι Ελληνικές Τράπεζες και 23 είναι αλλοδαπές. Λειτουργούσαν επίσης 16 συνεταιριστικές τράπεζες και ένας ειδικός πιστωτικός οργανισμός. Ουσιαστικά όλες οι εμπορικές τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα προσφέρουν στους πελάτες τους ένα ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και προϊόντων (είτε άμεσα, είτε μέσω θυγατρικών ή συνδεδεμένων εταιρειών). Τα τελευταία χρόνια, οι ιδιωτικές τράπεζες συνεχίζουν να κερδίζουν μερίδιο στην αγορά εις βάρος των τραπεζών που ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από το Ελληνικό Δημόσιο.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου από την 1η Ιανουαρίου 2001 έως την 31η Μαΐου 2007, η ανάπτυξη του Ομίλου αναδεικνύεται από τη διόγκωση του μεριδίου του στην ελληνική τραπεζική αγορά. Ο Όμιλος κατέχει πλέον το μεγαλύτερο μερίδιο στην ελληνική αγορά σε προϊόντα όπως η Καταναλωτική Πίστη (περίπου 26% στις 31.05.2007), οι χρηματιστηριακές συναλλαγές (equity brokerage) (περίπου 17% για την περίοδο 01.01.2007-30.06.2007), η χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) (περίπου 19% στις 31.12.2006), και τα αμοιβαία κεφάλαια, εξαιρουμένων των αμοιβαίων διαθεσίμων (περίπου 34% στις 30.06.2007). Επίσης, ο Όμιλος κατέχει από τα μεγαλύτερα μερίδια αγοράς στην Ελλάδα στα στεγαστικά δάνεια (περίπου 13% στις 31.05.2007) στην Τραπεζική Επιχειρήσεων (περίπου 15% στις 31.05.2007) και στην παραγωγή ασφαλιστρων ζωής (περίπου 14% στις 31.03.2007).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι χορηγήσεις και καταθέσεις του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2005 και 2006:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2005	2006	% μεταβολής
Δάνεια & Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	27.385	34.907	27,4%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19.255	23.914	24,2%

<sup>1</sup> Τα μερίδια αγοράς που περιλαμβάνονται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος ή/και του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ή/και της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών ή/και τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις άλλων εταιρειών. Η Τράπεζα, εξ' όσων γνωρίζει είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευτεί από τις προαναφερθείσες πηγές, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η σημαντική αύξηση των χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων της Τράπεζας στην Ελλάδα το 2006 σχετίζεται κυρίως με δάνεια λιανικής και δάνεια προς εταιρείες. Στις 30 Ιουνίου 2007, 27% των συνολικών καταθέσεων και 18% των συνολικών δανείων του Ομίλου αφορούσαν νομίσματα άλλα εκτός του ευρώ.

Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Τράπεζας έχουν ως εξής:

- εκτενές δίκτυο καταστημάτων, καταστημάτων Open24 και ATM για τα προϊόντα της Τράπεζας, με συνεπή και αναγνωρίσιμη εικόνα
- ικανότητα σταυροειδών πωλήσεων προϊόντων και υπηρεσιών στην πελατεία του Ομίλου μέσω πολλών δικτύων διανομής, συμπεριλαμβανομένων των προϊόντων που προσφέρουν οι εταιρείες του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη
- η εμπειρία των στελεχών της Τράπεζας στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών σε πελάτες ιδιώτες και επιχειρήσεις
- η συνεχής επένδυση σε προηγμένη τεχνολογία, η οποία παρέχει δυνατότητες μέγιστης ευελιξίας στους πελάτες κατά την εκτέλεση τραπεζικών εργασιών και πρόσβαση στην ευρεία γκάμα των προϊόντων και των υπηρεσιών της Τράπεζας και
- οι εξειδικευμένοι έλεγχοι διαχείρισης του κινδύνου, οι οποίοι επιτρέπουν στην Τράπεζα να παρακολουθεί και να διατηρεί την ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού της, (βλ. 3.16 «Διαχείριση Κινδύνων», 3.17 «Απολογιστικές Πληροφορίες» και 3.17.6 «Χρηματοοικονομικοί Δείκτες»).

### 3.9.1 Λιανική τραπεζική (Retail Banking)

Η λιανική τραπεζική είναι ένας από τους τομείς της αγοράς στους οποίους η Τράπεζα έχει την ισχυρότερη θέση, και η επιτυχία της σε αυτόν οφείλεται στην καινοτόμο φύση και στην ποιότητα των προϊόντων της, στην πρωτοπορία της Τράπεζας όσον αφορά τις εναλλακτικές μεθόδους παροχής υπηρεσιών και στην παροχή εξατομικευμένων υπηρεσιών προς τους πελάτες της. Αυτά τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα αποκτήθηκαν χάρη στην υποστήριξη μιας τεχνολογικά προηγμένης υποδομής, στην οποία πραγματοποιήθηκαν σημαντικές επενδύσεις όλα αυτά τα χρόνια, και μέσω της υψηλής ποιότητας του προσωπικού, από άποψη τεχνογνωσίας και παραγωγικότητας. Επίσης η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι τα δάνεια σε ιδιώτες στην Ελλάδα δεν έχουν αναπτυχθεί στο βαθμό που έχουν αναπτυχθεί σε άλλες μεγάλες ευρωπαϊκές χώρες.

Στις 30 Ιουνίου 2007, το Retail Banking συνεισέφερε περίπου το 54% των συνολικών εσόδων της Τράπεζας. Τα έσοδα αυτά αποδίδονται σε μεγάλο βαθμό στην ποικιλία των δικτύων διανομής και στην προσφορά καινοτόμων προϊόντων για αποταμίευση, επενδύσεις καθώς και στην κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών ιδιωτών και μικρών επιχειρήσεων. Το εκτενές δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας είναι αναπόσπαστο στοιχείο της επιχειρηματικής της δραστηριότητας στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, ιδίως όσον αφορά τα καταναλωτικά δάνεια, τις πιστωτικές κάρτες, τα στεγαστικά δάνεια και τα αποταμειυτικά και επενδυτικά προϊόντα. Η Τράπεζα αξιοποιεί το μάρκετινγκ και τις διαφημίσεις, μέσω έντυπων, τηλεοπτικών και ραδιοφωνικών διαφημίσεων, πωλήσεων μέσω τηλεφώνου (telemarketing) και ταχυδρομικής διαφήμισης ενώ έχει θεσπίσει προγράμματα χρηματοδότησης μέσω καρτών κοινής ονομασίας (co-branded) που εκδίδονται σε συνεργασία με πολλούς από τους μεγαλύτερους Έλληνες εμπόρους λιανικής. Τα προγράμματα αυτά επιτρέπουν στους πελάτες να αποκτούν αμέσως πίστωση για την αγορά αγαθών στα καταστήματα των εμπόρων λιανικής.

Το επιτυχημένο μοντέλο της Τράπεζας στον τομέα της λιανικής τραπεζικής επικεντρώνεται σε τρεις πυλώνες:

- Τυποποιημένη στρατηγική και τακτική τμηματοποίηση πελατών: μέριμνα για τους εύπορους ιδιώτες, τους μισθωτούς, τη μαζική αγορά των πελατών τραπεζικών και χρηματοοικονομικών προϊόντων, τις μικρές επιχειρήσεις και τους ελεύθερους επαγγελματίες.
- Τυποποιημένα μοντέλα διανομής: ανάπτυξη παραδοσιακών μοντέλων λιανικής τραπεζικής μέσω καταστημάτων σε συνδυασμό με εναλλακτικά δίκτυα, όπως διανομή μέσω τρίτων, διανομή μέσω εμπόρων, τραπεζικές υπηρεσίες μέσω τηλεφώνου, τραπεζικές υπηρεσίες μέσω Διαδικτύου (e-banking) και ATM. Η Τράπεζα έχει επίσης αναπτύξει τις έννοιες του δικτύου Open24 και του «EuroPhone Banking», οι οποίες συνεχίζουν την εξάπλωση τους, σε συνδυασμό με τις τεχνολογικές εξελίξεις στη χρήση αυτοματοποιημένων συστημάτων πληρωμών και ηλεκτρονικών ταμειακών μηχανών που λειτουργούν με αυτοεξυπηρέτηση.
- Κεντροποιημένες, καινοτόμες μονάδες προϊόντων: Προώθηση των εξειδικευμένων δεξιοτήτων και της εμπειρίας εντός της Τράπεζας για την υποστήριξη της ανάπτυξης καινοτόμων προϊόντων και τη χρήση ολοκληρωμένων τεχνικών μάρκετινγκ για την ταχεία και αποδοτική εισαγωγή των προϊόντων της Τράπεζας στην αγορά. Στα προϊόντα αυτά περιλαμβάνονται καταναλωτικά δάνεια, στεγαστικά δάνεια, τραπεζικά προϊόντα για μικρές επιχειρήσεις, υπηρεσίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, ασφάλειες ζωής και καταθετικά προϊόντα. Επιπλέον η ύπαρξη μιας ομάδας διοίκησης η οποία έχει ως αποκλειστική απασχόληση τον έλεγχο της συνολικής διαδικασίας, εξασφαλίζει συνέχεια στη λήψη αποφάσεων και παρέχει ένα μοναδικό σημείο ευθύνης για την επιτυχή εισαγωγή των προϊόντων στην αγορά, από τον εντοπισμό των αναδυόμενων αναγκών των πελατών έως τον σχεδιασμό, την προώθηση και την παράδοση επιτυχημένων προϊόντων στα δίκτυα διανομής.

Η επιτυχία του μοντέλου της Τράπεζας στον τομέα της λιανικής τραπεζικής αποδεικνύεται από τη δυναμική θέση που κατέχουν στην αγορά τα προϊόντα λιανικής τραπεζικής της Τράπεζας, και από τη συνεχή ανάπτυξη και κερδοφορία της, ιδίως στους τομείς των στεγαστικών δανείων και των αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως φαίνεται στον πίνακα που ακολουθεί. Η ισχυρή εταιρική εικόνα της Τράπεζας και η αναγνωρισιμότητα της επωνυμίας της στην Ελλάδα, η μεγάλη πελατειακή βάση της και το εκτενές δίκτυο των καταστημάτων και των ATM της, της παρέχει ένα επιπλέον πλεονέκτημα σε σχέση με τους ανταγωνιστές της. Τα πλεονεκτήματα αυτά εξασφαλίζουν πρόσβαση σε μεγαλύτερη και πλέον διαφοροποιημένη βάση καταθετών στην Ελλάδα, παρέχοντας στην Τράπεζα μια μεγάλη, σταθερή και χαμηλού κόστους πηγή χρηματοδότησης.

Κατά τις χρήσεις 2005 και 2006, κατά προσέγγιση το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας, στη λιανική τραπεζική, ανά κατηγορία προϊόντων, υπολογίζεται ως ακολούθως:

	Στις 31 Δεκεμβρίου	
	2005	2006
Στεγαστικά δάνεια	13,2%	13,6%
Καταναλωτικά δάνεια (συμπ/νων πιστωτικών καρτών)	28,2%	26,4%
Αμοιβαία κεφάλαια (εκτός αμοιβαίων διαθεσίμων)	34,1%	35,6%
Καταθέσεις λιανικής <sup>(1)</sup>	12,4%	13,5%

Πηγές: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Τράπεζα της Ελλάδος, δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις τραπεζών

<sup>(1)</sup> Οι καταθέσεις περιλαμβάνουν τρεχούμενους λογαριασμούς, λογαριασμούς ταμειυτηρίου, *repors*, προθεσμιακές καταθέσεις και αμοιβαία διαθεσίμων ενώ δεν περιλαμβάνουν καταθέσεις από το τμήμα επιχειρηματικής τραπεζικής της Τράπεζας.

### 3.9.1.1 Δίκτυο καταστημάτων λιανικής και ATM

Στις 30 Ιουνίου 2007, η Τράπεζα λειτουργούσε μέσω 385 καταστημάτων, 103 καταστημάτων Open24 (βλέπε κατωτέρω) και 856 ATM, εκ των οποίων 521 ήταν τοποθετημένα στα καταστήματά της Τράπεζας και στα καταστήματα Open 24 και 335 ήταν τοποθετημένα σε καίρια σημεία, όπως υπεραγορές, σταθμοί μετρό, εμπορικά κέντρα, νοσοκομεία και τουριστικά σημεία. Τα καταστήματα της Τράπεζας βρίσκονται σε σχεδόν όλες τις μεγάλες πόλεις της Ελλάδος και περίπου 60% των καταστημάτων αυτών βρίσκονται στους νομούς Αττικής και Θεσσαλονίκης. Η Τράπεζα στις 30 Ιουνίου του 2007 διέθετε επίσης 423 μηχανές αυτοματοποιημένων συστημάτων πληρωμών και 15 ηλεκτρονικές ταμειακές μηχανές αυτοεξυπηρέτησης. Η Τράπεζα έχει ξεκινήσει τη συστηματική υλοποίηση ενός προγράμματος αναβάθμισης αυτών των ATM, προκειμένου να ευθυγραμμιστούν με τα «πρότυπα EMV» για κάρτες τεχνολογίας «chip & pin», με στόχο την ταχύτερη εξυπηρέτηση των πελατών.

Οι κάρτες της Τράπεζας μπορούν να χρησιμοποιηθούν στο δικό της δίκτυο διανομής, στο ελληνικό διατραπεζικό δίκτυο και σε διεθνή δίκτυα ATM. Στις 30 Ιουνίου 2007, λειτουργούσαν περίπου 50.000 τερματικά σημείων πωλήσεων στην Ελλάδα στα οποία οι κάρτες της Τράπεζας γίνονταν δεκτές.

Η Τράπεζα είναι επίσης μέτοχος της ΔΙΑΣ Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε. («ΔΙΑΣ»), μέτοχοι της οποίας είναι σήμερα 37 τράπεζες. Η ΔΙΑΣ παρέχει διατραπεζικές υπηρεσίες, όπως συμψηφισμό επιταγών, δικτύωση ATM, μεταφορά κεφαλαίων, υπηρεσίες μισθοδοσίας και καταβολής συντάξεων για τους πελάτες των μετόχων της. Η Τράπεζα συμμετέχει επίσης με την Alpha Bank σε μια κοινοπραξία με σκοπό την ανάπτυξη κοινής πλατφόρμας τερματικών μηχανημάτων σε σημεία πώλησης, με την επωνυμία Cardlink.

#### **Open24**

Η ιδέα του «Open24» εξασφαλίζει στην Τράπεζα ένα μοναδικό δίκτυο διανομής στην Ελλάδα. Πρόκειται για ένα καινοτόμο και διαφοροποιημένο δίκτυο καταστημάτων προώθησης τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών που λειτουργεί κατά το σύνθημα «24 ώρες το 24ωρο». Το δίκτυο Open24 περιλαμβάνει περισσότερα από 100 καταστήματα εγκαταστημένα σε περιοχές με υψηλή πυκνότητα πληθυσμού στην Ελλάδα.

#### **Τραπεζικές υπηρεσίες μέσω τηλεφώνου**

Η Τράπεζα προσφέρει στους πελάτες της τραπεζικές υπηρεσίες μέσω τηλεφώνου σε 24ωρη βάση, προσανατολισμένες σε πελάτες-ιδιώτες της λιανικής τραπεζικής. Εκτός από τις τηλεφωνικές υπηρεσίες που προσφέρονται από τους υπαλλήλους, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει ένα σύστημα αυτόματης τηλεφωνικής απόκρισης για τον χειρισμό υπηρεσιών που δεν απαιτούν την απασχόληση υπαλλήλου, όπως ερωτήματα υπολοίπων λογαριασμού ή πληροφορίες σχετικά με τις τιμές των μετοχών.

Η υπηρεσία «EuroPhone Banking» παρέχεται από το μεγαλύτερο και πιο σύγχρονο τραπεζικό τηλεφωνικό κέντρο στην Ελλάδα, το οποίο το 2006 χειρίστηκε περισσότερα από 3,2 εκατ. κλήσεις και διεκπεραίωσε τον μεγαλύτερο αριθμό χρηματοπιστωτικών συναλλαγών και αιτημάτων για πληροφορίες στην ελληνική αγορά. Τιμήθηκε με το βραβείο του καλύτερου «Μεγάλου τηλεφωνικού κέντρου στην Ελλάδα» στον ετήσιο διαγωνισμό «CRM Grand Prix 2006» που διοργανώνει η Teleperformance.



**Τραπεζικές υπηρεσίες μέσω του Διαδικτύου**

Οι υπηρεσίες μέσω Διαδικτύου στοχεύουν κυρίως τους υπάρχοντες πελάτες στους κλάδους της λιανικής τραπεζικής και Τραπεζικής Επιχειρήσεων. Οι υπηρεσίες αυτές παρέχουν στους πελάτες τη δυνατότητα πρόσβασης στην ενημερότητα του υπολοίπου του λογαριασμού τους, πληρωμής λογαριασμών πιστωτικών καρτών, μεταφοράς κεφαλαίων μεταξύ τραπεζικών λογαριασμών, μεταφοράς κεφαλαίων σε λογαριασμούς τρίτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, απόκτησης πληροφοριών σχετικά με το χρηματιστήριο, διαπραγμάτευσης κινητών αξιών (υπό τον όρο εκκαθάρισης των συναλλαγών στο Χ.Α. σε 3 μέρες) και διαχείρισης των επενδυτικών χαρτοφυλακίων τους. Έχει επίσης δημιουργηθεί μια ιστοσελίδα «εμπορικού κέντρου» στο Διαδίκτυο, μέσω της οποίας οι έλληνες έμποροι λιανικής με τους οποίους συνεργάζεται η Τράπεζα έχουν το δικαίωμα να πωλούν τα προϊόντα τους, στο πλαίσιο των υπηρεσιών που τους προσφέρονται.

**Πωλήσεις μέσω τηλεφώνου (Telemarketing)**

Το δίκτυο διανομής μέσω telemarketing λειτουργεί ως μηχανισμός υποβολής αιτήσεων και καθορισμού συναντήσεων με σκοπό τις σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων Καταναλωτικής Πίστης και ασφαλιστικών προϊόντων σε πελάτες λιανικής τραπεζικής. Οι αρμόδιοι υπάλληλοι χρησιμοποιούν προηγμένη τεχνολογία αρχικά για τον εντοπισμό προϊόντων για πελάτες-ιδιώτες, ενώ στη συνέχεια τους προσεγγίζουν, προσφέροντάς τους υπηρεσίες συμπληρωματικές των προϊόντων και υπηρεσιών που ήδη έχουν με την Τράπεζα. Οι σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων παρέχουν στην Τράπεζα την ευκαιρία να αυξήσει το συνολικό περιθώριο κέρδους από κάθε πελάτη προωθώντας προϊόντα με υψηλότερο περιθώριο κέρδους. Επίσης, οι συνεχείς επενδύσεις σε τεχνολογία επιτρέπουν στην Τράπεζα να προβεί σε αναλύσεις των σταυροειδών πωλήσεων (εντοπίζοντας τα προϊόντα εκείνα που σήμερα έχουν δευτερεύουσα σημασία σε ορισμένα τμήματα της πελατειακής βάσης), ώστε να τεθούν στόχοι και να σχεδιαστεί προσέγγιση συγκεκριμένων τμημάτων της αγοράς.

**3.9.1.2 Καταναλωτικά δάνεια - Δάνεια και πιστωτικές κάρτες**

Παρότι η Καταναλωτική Πίστη υφίσταται στην Ελλάδα από το 1972, ο τομέας αυτός αναπτύχθηκε σημαντικά τα τελευταία χρόνια λόγω του ευνοϊκού μακροοικονομικού κλίματος και της απελευθέρωσης της αγοράς, ιδίως μετά τον Ιούλιο του 2003, οπότε και έγινε άρση του πιστωτικού ορίου των € 3.000 για τα καταναλωτικά δάνεια. Εν μέσω των εξελίξεων αυτών και του δυναμικού και ανταγωνιστικού περιβάλλοντος της ελληνικής αγοράς καταναλωτικών δανείων, η Τράπεζα παραμένει πρώτη σε χορηγήσεις καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών στην ελληνική αγορά, με μερίδιο αγοράς περίπου 26% (Μάιος 2007) και χαρτοφυλάκιο καταναλωτικών δανείων του οποίου η αξία ανερχόταν κατά προσέγγιση σε 7,4 δισ. ευρώ, στις 30 Ιουνίου 2007.

Στις 30 Ιουνίου 2007, το χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών αριθμούσε περίπου 1,9 εκατ. κάρτες, καθιστώντας την Τράπεζα πρώτη στην έκδοση πιστωτικών καρτών στην ελληνική αγορά. Σήμερα η Τράπεζα προσφέρει ποικιλία καταναλωτικών χρηματοδοτικών λύσεων, συμπεριλαμβανομένων ανανεούμενων δανείων, προσωπικών τοκοχρεολυτικών δανείων, καταναλωτικών δανείων (χρηματοδότηση οχημάτων και αγαθών) και μιας ευρείας γκάμας προϊόντων πιστωτικών καρτών (π.χ. Visa, MasterCard, ιδιόκτητη κάρτα με επωνυμία Euroline, κάρτες κοινής ονομασίας (co-branded), κάρτες σωματείων/ συλλόγων (affinity), ιδιωτικές κάρτες ετικέτας (private label)). Η Τράπεζα συνεχίζει να δίνει έμφαση στην καινοτομία γι' αυτό και τα νέα προϊόντα που εισήχθησαν πρόσφατα στην αγορά παρέχουν τη δυνατότητα συγκέντρωσης οφειλών και διάθεσης πρόσθετων προϊόντων.



## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα δανειοδοτικά προϊόντα της Τράπεζας στηρίζονται στην ευελιξία, την εξυπηρέτηση, την ταχύτητα και τα πολλαπλά δίκτυα διανομής ενώ έχουν αναπτυχθεί συνεργασίες με σημαντικούς εμπόρους λιανικής για την παροχή «ταχείας πιστοδότησης» σε πελάτες που επιδιώκουν την αγορά αγαθών ανοίγοντας επί τόπου λογαριασμό πιστοδότησης στο κατάστημα ενός συγκεκριμένου εμπόρου λιανικής. Οι έμποροι λιανικής που συμμετέχουν στο πρόγραμμά της ταχείας πιστοδότησης μπορούν να μεταβιβάζουν τις πληροφορίες των αιτήσεων δανείου των πελατών μέσω του Διαδικτύου στο κεντρικό κέντρο των χορηγήσεων της Τράπεζας ενώ η πλειονότητα των πελατών μπορεί να λάβει έγκριση του δανείου/κάρτας εντός 15 περίπου λεπτών. Οι αιτήσεις των τραπεζικών δανείων και οι αιτήσεις χορήγησης πιστωτικών καρτών επεξεργάζονται σε κεντρικό επίπεδο, σύμφωνα με την ενοποιημένη διαδικασία εγκρίσεων που εφαρμόζει η Τράπεζα και την πιστωτική πολιτική της, ενώ όλα τα δανειοδοτικά προϊόντα χωρίζονται σε κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με τους κανόνες πιστωτικού κινδύνου που συνιστά η Τράπεζα της Ελλάδος.

Παρότι υπάρχουν ενδείξεις ότι η ελληνική αγορά Καταναλωτικής Πίστης πλησιάζει την ωρίμανση, η ανάπτυξη της παραμένει ισχυρή (ετήσιος ρυθμός αύξησης περίπου 21% στις 31.05.2007). Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, τα καταναλωτικά δάνεια στην Ελλάδα αντιπροσώπευαν περίπου 14% περίπου του ΑΕΠ, ενώ ο μέσος όρος στην Ευρωζώνη ήταν 16%. Η Τράπεζα έχει θεσπίσει μια προηγμένη υποδομή διαχείρισης κινδύνων για την προστασία της από τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και από τη μη ανταπόκριση των πελατών στις πληρωμές των πιστωτικών καρτών ενώ παράλληλα ενισχύει περαιτέρω την ποιότητα, τη βιωσιμότητα και την προβλεψιμότητα του χαρτοφυλακίου της. Η εν λόγω υποδομή περιλαμβάνει εξειδικευμένα εργαλεία ανάλυσης των πιστοδοτήσεων, αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας και της μοντελοποίησης ποιότητας του χαρτοφυλακίου. Επιπλέον, έχει θεσπίσει αποτελεσματικές μεθόδους είσπραξης μη εξυπηρετούμενων δανείων μέσω εξειδικευμένης θυγατρικής.

### 3.9.1.3 Στεγαστικά δάνεια

Η ελληνική αγορά στεγαστικών δανείων, στην οποία η Τράπεζα εισήλθε το 1996, είναι εξαιρετικά ανταγωνιστική λόγω της μακράς περιόδου χαμηλών επιτοκίων και της ευέλικτης τιμολόγησης των προϊόντων στεγαστικών δανείων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, τα στεγαστικά δάνεια στην Ελλάδα αντιπροσώπευαν 29% του ΑΕΠ, ενώ ο μέσος όρος στην ευρωζώνη ήταν 38%. Στις 30 Ιουνίου 2007, η αξία του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων της Τράπεζας ανερχόταν σε περίπου 8,5 δισ. ευρώ ενώ το μερίδιο αγοράς της ελληνικής αγοράς στεγαστικών δανείων ήταν περίπου 13,2% στις 31 Μαΐου 2007, τοποθετώντας την Τράπεζα στην τρίτη θέση στην εν λόγω αγορά. Τα προϊόντα των στεγαστικών δανείων αφορούν κατά κύριο λόγο χρηματοδότηση για την αγορά κατοικιών για πελάτες-ιδιώτες, παρότι η Τράπεζα δραστηριοποιείται επίσης σε μικρότερο βαθμό στην αγορά εμπορικών ακινήτων. Από την έναρξή της, η επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας στον τομέα των στεγαστικών δανείων αναπτύχθηκε ταχέως και διαφοροποιήθηκε τόσο τα τελευταία χρόνια ώστε να καθιστά δυνατή την τιτλοποίηση του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου της. Το δίκτυο των καταστημάτων της είναι το κύριο δίκτυο διανομής των προϊόντων στεγαστικών δανείων.

Το εύρος των στεγαστικών δανείων της Τράπεζας περιλαμβάνει διάφορα επιτόκια (σταθερό, κυμαινόμενο, κυμαινόμενο-σταθερό), με διάρκειες συνήθως 25 ετών για στεγαστικά δάνεια κατοικίας, ενώ σε ορισμένες περιπτώσεις, η διάρκεια μπορεί να φτάσει τα 40 έτη. Τα στεγαστικά δάνεια μπορούν να εξοφληθούν νωρίτερα, σύμφωνα με τους όρους της εκάστοτε σύμβασης, ή μπορούν να αναχρηματοδοτηθούν.

Η Τράπεζα δεν χορηγεί στεγαστικά δάνεια για αναπτυξιακά ακίνητα και δεν δραστηριοποιείται στην αγορά στεγαστικών δανείων αυξημένου κινδύνου. Το 2006, η Τράπεζα ενίσχυσε την παρουσία της στην αγορά στεγαστικών δανείων παρουσιάζοντας νέα ευέλικτα δάνεια και ένα προϊόν χρηματοδότησης σε

ελβετικό φράγκο, το οποίο παρέχει δυνητικά στους πελάτες αυξημένη προστασία από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Η Τράπεζα διαθέτει τη δική της ομάδα ειδικών εμπειρογνομόνων εκτίμησης που εργάζονται υπό την εποπτεία της Eurobank Property Services S.A., θυγατρικής της Τράπεζας. Οι εμπειρογνώμονες αυτοί παρέχουν υπηρεσίες έρευνας κατοικιών σε πιθανούς πελάτες στεγαστικών δανείων ή σε υπάρχοντες πελάτες. Ο δείκτης «ύψος δανείου προς αξία ακινήτου» σε σχέση με τα στεγαστικά δάνεια φθάνει το 75% για την αγορά κατοικιών. Σε ορισμένες περιπτώσεις, ο δείκτης αυτός μπορεί να φθάνει το 100%. Στη συντριπτική πλειονότητα των στεγαστικών δανείων η Τράπεζα διαθέτει προσημείωση υποθήκης πρώτης τάξης στο ακίνητο του δανείου.

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων επέτρεψε στην Τράπεζα να προβεί στην τέταρτη τιτλοποίηση δανείων μέσω έκδοσης ομολόγων τον Ιούνιο του 2007, εγγυημένων με υπόλοιπα ύψους 1,6 δισ. ευρώ, εκ των οποίων 1,4 δισ. ευρώ αξιολογήθηκαν με AAA και από τους τρεις οργανισμούς αξιολόγησης Standard & Poor's, Moody's και Fitch.

#### **3.9.1.4 Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες**

Εν μέσω της αύξησης του ανταγωνισμού στην ελληνική αγορά για τη χορήγηση δανείων σε μικρές επιχειρήσεις με ετήσιους κύκλους εργασιών έως 2,5 εκατ. ευρώ και ελεύθερους επαγγελματίες, η Τράπεζα παραμένει από τις μεγαλύτερες τράπεζες στην Ελληνική αγορά Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων με περίπου 130.000 πελάτες και ένα χαρτοφυλάκιο δανείων που ανερχόταν σε περίπου 5,8 δισ. ευρώ στις 30 Ιουνίου 2007. Η Τράπεζα διατηρεί την ηγετική της θέση χάρη στον συνεχή εμπλουτισμό της πελατειακής της βάσης και στην αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων.

Η σταθερά καλή κερδοφορία της Γενικής Διεύθυνσης χορηγήσεων προς μικρές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες αποδίδεται εν μέρει στο χαμηλό λειτουργικό κόστος, αποτέλεσμα της κεντροποίησης της διοίκησης του χώρου, και εν μέρει στις σημαντικές επενδύσεις σε προηγμένη τεχνολογία με σκοπό την ταχύτερη εξυπηρέτηση μέσω αυτοματοποιημένων διαδικασιών. Αυτό με τη σειρά του είχε ως αποτέλεσμα μια υψηλή αξιολόγηση πιστοληπτικής ικανότητας του χαρτοφυλακίου δανείων, όπως επιβεβαιώνεται από την έκδοση ομολογιακού δανείου από τιτλοποίηση δανείων ύψους 2,3 δισ. ευρώ τον Οκτώβριο του 2006, την πρώτη που πραγματοποίησε ποτέ ελληνική τράπεζα για ένα τέτοιο χαρτοφυλάκιο. Επιπλέον, το 78% του τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου αξιολογήθηκε από τους οργανισμούς Standard & Poor's και Moody's με πιστοληπτική ικανότητα AAA.

Τα προϊόντα που προσφέρει η Τράπεζα έχουν ως βασικό χαρακτηριστικό την καινοτομία, καθώς είναι επιδίωξη της Τράπεζας να καλύψει ολόκληρο το φάσμα των αναγκών χρηματοδότησης των μικρών επιχειρήσεων και η στρατηγική της συνίσταται στον εμπλουτισμό της πελατειακής της βάσης και στην ανάπτυξη ισχυρών σχέσεων μεταξύ Τράπεζας και πελατών. Στο πλαίσιο αυτό, τα προσφερόμενα προϊόντα περιλαμβάνουν τόσο δανειακά προϊόντα όσο και μη δανειακά: κεφαλαίο κίνησης, χρηματοδότηση επαγγελματικού εξοπλισμού και επαγγελματικών χώρων, καθώς και χρηματοδότηση μέσω συναλλαγματικών, έκδοση βιβλιαρίου επιταγών, υπηρεσίες εμπορικών συναλλαγών, εγγυητικές επιστολές και διευκολύνσεις υπερανάληψης μεταξύ άλλων προϊόντων και υπηρεσιών. Η Τράπεζα, στις 30 Ιουνίου 2007, διέθετε περισσότερους από 600 τραπεζικούς υπαλλήλους ειδικευμένους στην Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων, οι οποίοι βρίσκονται στα καταστήματα του δικτύου της Τράπεζας στην Ελλάδα.

### 3.9.1.5 Υπηρεσίες έκδοσης και διαχείρισης μισθοδοσίας

Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες του υπηρεσίες έκδοσης και διαχείρισης μισθοδοσίας μέσω της θυγατρικής του, EFG Business Services A.E. Επίσης, μία εταιρεία που θα προσφέρει υπηρεσίες έκδοσης και διαχείρισης μισθοδοσίας, είναι υπό ίδρυση στη Βουλγαρία (η ίδρυση αναμένεται εντός του Σεπτεμβρίου 2007), ως 100% θυγατρική της Postbank. Η EFG Business Services A.E. θα παρέχει την απαραίτητη τεχνογνωσία και παρακολούθηση στην υπό ίδρυση εταιρεία στη Βουλγαρία

### 3.9.2 Τραπεζική Επιχειρήσεων (Corporate Banking)

Σε ένα ολοένα και πιο ανταγωνιστικό περιβάλλον, η Τράπεζα μέσω της Γενικής Διεύθυνσης της Τραπεζικής Επιχειρήσεων διατηρεί ένα από τα μεγαλύτερα μερίδια αγοράς της, επιτυγχάνοντας σημαντική αύξηση τόσο του όγκου των εργασιών όσο και των εσόδων και, ταυτόχρονα, επιταχύνοντας τη διείσδυση σε επιχειρηματικούς τομείς που εμφανίζουν σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης. Αυτό αντικατοπτρίζεται στην αύξηση της συνολικής αξίας των δανείων που συνεχίζει να χορηγεί σε μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις.

Το επιχειρηματικό μοντέλο της Τραπεζικής Επιχειρήσεων επικεντρώνεται σε τρία κύρια στοιχεία:

- Τραπεζική με βάση τη δημιουργία σχέσεων με τους πελάτες - ύπαρξη δικτύων πωλήσεων με εξειδικευμένους υπαλλήλους για την εξυπηρέτηση των εταιρικών πελατών της Τράπεζας, μέσω 41 ειδικών τραπεζικών κέντρων και δύο μεγάλων εταιρικών κέντρων στην Ελλάδα. Οι ομάδες πωλήσεων διαχειρίζονται ενεργά τους πελάτες τους για την δημιουργία μακροπρόθεσμων σχέσεων και σταυροειδών πωλήσεων όλων των υπηρεσιών, ενώ οι προσπάθειές τους ανταμείβονται μέσω προγραμμάτων αμοιβών που συνδέονται με την απόδοση.
- Καινοτόμες προσφορές - οι οποίες επιδιώκουν την παροχή κεφαλαίου στους πελάτες της Τράπεζας σε ανταγωνιστικές τιμές, βάσει της απόδοσης του απαιτούμενου κεφαλαίου, προσαρμοσμένη στον κίνδυνο που ενέχει το χαρτοφυλάκιο του πελάτη.
- Αποδοτικότητα στη λειτουργία - παρέχεται μέσω εργαλείων διαχείρισης κινδύνου, της ενεργής χρήσης προηγμένης τεχνολογίας για τη μείωση του κόστους και τη βελτίωση της ποιότητας της εξυπηρέτησης, της κατάρτισης αναλυτικού ετήσιου προϋπολογισμού και της στενής παρακολούθησης της χρήσης των προϊόντων της Τράπεζας από τους πελάτες της.

#### 3.9.2.1 Δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις

Ως μεγάλες επιχειρήσεις νοούνται τα νομικά πρόσωπα με ετήσιο κύκλο εργασιών άνω των 25 εκατ. ευρώ. Κύριος στόχος είναι η παροχή ολοκληρωμένων επιχειρηματικών λύσεων που ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις χρηματοδότησης, στην προστασία έναντι του χρηματοπιστωτικού κινδύνου και στις ανάγκες διαχείρισης επενδύσεων της συγκεκριμένης πελατειακής βάσης. Τα κύρια προϊόντα της Τράπεζας για τη συγκεκριμένη πελατειακή βάση περιλαμβάνουν επενδύσεις και χρηματοδοτήσεις κεφαλαίου κίνησης, δομημένη χρηματοδότηση, off-shore πιστοδοτήσεις, παράγωγα προϊόντα, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), προεξοφλητική χρηματοδότηση, χρηματοδοτική μίσθωση (leasing) για όλες τις κατηγορίες ενεργητικού, υπηρεσίες εμπορικών συναλλαγών και υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων. Η Τράπεζα προσφέρει επίσης καινοτόμα προϊόντα για την παροχή προστασίας έναντι των κινδύνων επιτοκίου και συναλλάγματος και οργανώνει, διαχειρίζεται και συμμετέχει σε κοινοπρακτικά και ομολογιακά δάνεια, παρέχοντας επίσης συμβουλές για συγχωνεύσεις και εξαγορές. Οι μεγάλες εταιρείες εξυπηρετούνται μέσω δύο μονάδων, στην Αθήνα και στη Θεσσαλονίκη.

Το 2006, η Τράπεζα ενίσχυσε τη θέση της στον τομέα αυτό δίνοντας έμφαση στην ανάπτυξη της υποδομής της πληροφορικής με σκοπό την εξυπηρέτηση των αναγκών των πελατών της και την βελτίωση της δυνατότητας σταυροειδών πωλήσεων των προϊόντων της στην πελατειακή της βάση στον κλάδο της βιομηχανίας. Το αποτέλεσμα ήταν η αναβάθμιση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και η βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων, με υπόλοιπα δανείων που ανέρχονταν σε € 4,5 δισ. στις 30 Ιουνίου 2007, ήτοι αύξηση 22% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

### 3.9.2.2 Δάνεια προς μεσαίες επιχειρήσεις

Ως μεσαίες επιχειρήσεις νοούνται τα νομικά πρόσωπα με ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ € 2,5 και € 25 εκατ. Τα κύρια προϊόντα για τη συγκεκριμένη πελατειακή βάση περιλαμβάνουν επενδύσεις και κεφαλαίο κίνησης, υπεραναλήψεις, υπηρεσίες εμπορικών συναλλαγών, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) και χρηματοδοτική μίσθωση. Το 2006 η Τράπεζα παρουσίασε νέα, καινοτόμα προϊόντα για τη πελατειακή βάση, όσον αφορά τη διαχείριση διαθεσίμων και μισθοδοσίας, τις ασφάλειες, τις επενδυτικές υπηρεσίες και τις υπηρεσίες ηλεκτρονικών συναλλαγών. Ανέπτυξε επίσης ένα κεντρικό πρότυπο εισαγωγών/εξαγωγών, το οποίο απλοποιεί τις διαδικασίες για τους πελάτες και εξασφαλίζει μείωση του κόστους.

Η Τράπεζα εξυπηρετεί τη συγκεκριμένη πελατειακή βάση μέσω 41 εξειδικευμένων τραπεζικών κέντρων σε ολόκληρη την Ελλάδα, με μια ειδική ομάδα υπαλλήλων που μπορούν να προσφέρουν έμπειρες συμβουλές και μια πλήρη γκάμα προϊόντων και υπηρεσιών, με στόχο την συνολική κάλυψη των αναγκών κάθε επιχείρησης. Στις 30 Ιουνίου 2007, τα υπόλοιπα των δανείων στη συγκεκριμένη πελατειακή βάση ανέρχονταν σε 7,6 δισ. ευρώ, συμπεριλαμβανομένων των υπολοίπων δανείων leasing και factoring, ήτοι αύξηση 22% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

### 3.9.2.3 Ναυτιλία

Στην παραδοσιακή ελληνική αγορά επιχειρηματικής χρηματοδότησης της ναυτιλίας, το άνοιγμά της Τράπεζας είναι σχετικά μικρό σε σύγκριση με άλλα τραπεζικά δάνεια προς εταιρείες. Τα δάνεια παρέχονται πρωτίστως σε ναυτιλιακές εταιρείες «μεσαίου μεγέθους» και «ανώτερης κλίμακας» και περιλαμβάνουν κυρίως εξασφαλισμένες χρηματοδοτήσεις.

Στις 30 Ιουνίου 2007, η αξία του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ανέρχεται σε περίπου 572 εκατ. ευρώ. Η Τράπεζα θεωρεί την ποιότητα του χαρτοφυλακίου της εξαιρετική, καθώς δεν περιλαμβάνει σήμερα επισφαλής δάνεια. Στο μέλλον, αναμένεται ότι η Τράπεζα θα συνεχίσει να στοχεύει σε ναυτιλιακούς πελάτες που δραστηριοποιούνται πρωτίστως στην Ελλάδα, με έμφαση στις νέες ναυπηγήσεις αντί των παλαιών σκαφών.

### 3.9.2.4 Χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing)

Η Τράπεζα εξακολουθεί να διατηρεί ισχυρή θέση στην παροχή υπηρεσιών χρηματοδοτικής μίσθωσης μέσω της θυγατρικής της, EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο της χρηματοδοτικής μίσθωσης εδώ και δεκαέξι χρόνια και κατέχει μερίδιο περίπου 19% (στις 31.12.2006) της ελληνικής αγοράς χρηματοδοτικής μίσθωσης με βάση στοιχεία της Τράπεζας. Στον τομέα αυτό, παρέχεται ευρεία γκάμα μορφών επιχειρηματικής χρηματοδοτικής μίσθωσης, όπως μισθώσεις νέου και μεταχειρισμένου κινητού κεφαλαιακού εξοπλισμού και καινοτόμα προϊόντα χρηματοδοτικής μίσθωσης για την ελληνική κτηματαγορά όσον αφορά ακίνητα εμπορικής δραστηριότητας (με ελάχιστη διάρκεια τα 10 έτη) καθώς και μίσθωση εμπορικών οχημάτων. Πραγματοποιούνται επίσης συμφωνίες συνεργασίας με εμπορικούς συνεργάτες μέσω εμπορικών προγραμμάτων χρηματοδοτικής μίσθωσης που καλύπτουν ευρύ φάσμα επιχειρηματικών τομέων. Επιπλέον, η EFG Fin & Rent, θυγατρική

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

του Ομίλου, επέκτεινε το πεδίο των εργασιών της πέρα από τις υπηρεσίες μακροπρόθεσμης λειτουργικής μίσθωσης επιβατηγών οχημάτων προσφέροντας υπηρεσίες χρηματοδότησης αποθεμάτων πάγιου εξοπλισμού σε αντιπροσώπους και πωλητές αυτοκινήτων.

### 3.9.2.5 Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)

Η συμμετοχή του Ομίλου στην αγορά της πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων παραμένει επιτυχής. Η θυγατρική της Τράπεζας, EFG Factors A.E., εξακολουθεί να είναι μία από τις μεγαλύτερες εταιρείες στον κλάδο της πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων στην Ελλάδα, με μερίδιο αγοράς που εκτιμάται από την Τράπεζα, ότι είναι πάνω από το 1/3 της σχετικής αγοράς. Στις 30 Ιουνίου 2007, ο κύκλος εργασιών της εταιρείας εμφάνιζε αύξηση 15% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του προηγούμενου έτους. Η EFG Factors A.E. είναι πλήρες μέλος της Factors Chain International («FCI»), της μεγαλύτερης παγκόσμιας ένωσης υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων. Το 2006, η EFG Factors κατέλαβε την έκτη θέση παγκοσμίως και την τρίτη θέση στην Ευρώπη, μεταξύ των 212 εταιρειών μελών της FCI, όσον αφορά την τεχνογνωσία προϊόντος, την επιχειρηματική επικοινωνία, την ποιότητα των υπηρεσιών και τις συνολικές επιδόσεις στην «Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων Εξαγωγών-Εισαγωγών» για το 2005. Η EFG Factors είναι επίσης μέλος της Διεθνούς Ένωσης Προεξοφλητικής Χρηματοδότησης, και ασχολήθηκε με επιτυχία με εξειδικευμένα προϊόντα προεξοφλητικής χρηματοδότησης επιτυγχάνοντας μεγάλους όγκους εργασιών (παρέχοντας προεξοφλητική χρηματοδότηση σε συμφωνίες αξίας περίπου 80 εκατ. ευρώ).

### 3.9.3 Επενδυτική τραπεζική και κεφαλαιαγορές

Ο Όμιλος παρέχει ευρεία γκάμα υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής στους πελάτες του, καθώς και πρόσβαση στις παγκόσμιες κεφαλαιαγορές άμεσα ή/και έμμεσα μέσω των θυγατρικών και των συνδεδεμένων εταιρειών του: EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. και Global Finance Α.Ε. Στις υπηρεσίες αυτές περιλαμβάνονται αναδοχή τίτλων, ιδιωτικές τοποθετήσεις, συμβουλευτικές υπηρεσίες, μεσιτεία, διαχείριση χαρτοφυλακίου, διαχείριση διαθεσίμων, επιχειρηματικό κεφάλαιο venture capital και κάλυψη έρευνας στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη. Για μεγάλα έργα υποδομής είναι επίσης διαθέσιμες υπηρεσίες χρηματοδότησης έργων.

Η ηγετική θέση του Ομίλου στην ελληνική κοινότητα επενδυτικής τραπεζικής καταδεικνύεται μέσω των θυγατρικών του EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. και EFG Eurobank Χρηματιστηριακή.

#### 3.9.3.1 EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ

Μέσω της θυγατρικής της, EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. ο Όμιλος διατηρεί σημαντική θέση στις εργασίες εισαγωγής εταιρειών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και ιδιωτικών τοποθετήσεων στην Ελλάδα με μερίδιο αγοράς 22%<sup>1</sup> περίπου (σε όρους κατανομής) για τις εισαγωγές εταιρειών στο Χ.Α. το 2006.

Στις αγορές έκδοσης χρέους, ο Όμιλος συνέχισε τη διεύρυνση των εργασιών του σε τομείς πιο σύνθετους και υψηλότερης μόχλευσης χρηματοδοτήσεων και συγκεκριμένα, σε συναλλαγές project finance (Επικεφαλής Συν-διοργανωτής για τα έργα της Υποθαλάσσιας Αρτηρίας Θεσσαλονίκης συναλλαγή αξίας 480 εκατ. ευρώ, Ιόνιας Οδού, συναλλαγή αξίας 1,45 δισ. ευρώ, και Σύμβουλος του Αναδόχου στο έργο Μαλιακός-Κλειδί, συναλλαγή αξίας 1,25 δισ. ευρώ), καθώς και σε χρηματοδοτήσεις έργων real estate, κυρίως σε χώρες της νοτιοανατολικής Ευρώπης. Επίσης η Τράπεζα είχε πρωτεύοντα ρόλο σε συναλλα-

<sup>1</sup> Εκτιμώμενο μερίδιο αγοράς με βάση στοιχεία της Τράπεζας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.



γές υψηλής μόχλευσης, όπως για παράδειγμα στην οργάνωση της χρηματοδότησης των εξαγορών των εταιρειών Hyatt, Νίκας, και Ανδρομέδα. Συνολικά, η διοργάνωση από τον Όμιλο 17 εκδόσεων κοινοπρακτικών, απλών και ομολογιακών δανείων ύψους περίπου 2,7 δισ. ευρώ το 2006 του εξασφάλισε σημαντική θέση στις ελληνικές αγορές εκδόσεως χρέους και ανέδειξε την ικανότητά του να παρέχει συμβουλές σε σύνθετες συναλλαγές υψηλής προστιθέμενης αξίας. Στον τομέα παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, η EFG Telesis Finance υπήρξε χρηματοοικονομικός σύμβουλος στις σημαντικότερες συναλλαγές του 2006 (π.χ. τη δημιουργία της Vivartia, μέσω της συγχώνευσης των κορυφαίων ελληνικών εταιρειών του κλάδου των τροφίμων, Δέλτα, Chipita, Goodys και Γενική Τροφίμων, πώληση της Δέλτα Παγωτού στη Nestle, τη δημόσια πρόταση για την εξαγορά της υπόλοιπης συμμετοχής της στην Νίκας από την Global Finance, την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στα διοικητικά συμβούλια της Ελαϊς και της Hyatt σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις τρίτων για εξαγορά των μετοχών τους και την προαιρετική Δημόσια Πρόταση για την εξαγορά των μετοχών των Εκδόσεων Λυμπέρη).

### 3.9.3.2 EFG Eurobank Χρηματιστηριακή

Μέσω της θυγατρικής της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή, ο Όμιλος διαθέτει την κορυφαία χρηματιστηριακή εταιρεία στην Ελλάδα με μερίδιο 17% με βάση την αξία των συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 2006, σύμφωνα με τις δημοσιευμένα στατιστικά στοιχεία του Χ.Α. Όσον αφορά τις υπηρεσίες πωλήσεων προϊόντων, οι εργασίες της EFG Eurobank Χρηματιστηριακής καλύπτουν θεσμικούς επενδυτές, τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρώπη, μεγάλες και μεσαίες εταιρείες και ναυτιλιακές εταιρείες καθώς και ιδιώτες πελάτες των τμημάτων διαχείρισης χαρτοφυλακίου και τραπεζικής ιδιωτών της Τράπεζας.

Η EFG Eurobank Χρηματιστηριακή λειτουργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής της αγοράς για όλα τα προθεσμιακά συμβόλαια και τα δικαιώματα προαίρεσης που σχετίζονται με δείκτη και είναι εισηγμένα στο Χ.Α., καθώς και για παράγωγα μετοχών ενώ έχει επεκτείνει τις δραστηριότητες της στις μεγαλύτερες διεθνείς αγορές παραγώγων, συμπεριλαμβανομένων των EUREX, CME και CBOT, τα οποία παρέχουν τη δυνατότητα αντιστάθμισης του κινδύνου από πληθωριστικές πιέσεις.

Μια πανευρωπαϊκή μελέτη που διενέργησε ο διεθνής οργανισμός αξιολόγησης, AQ Research, σε ότι αφορά τις αξιολογήσεις των ελληνικών και τουρκικών εταιρειών μεσαίας κεφαλαιοποίησης, το τμήμα ανάλυσης μετοχών της EFG Eurobank Χρηματιστηριακή κατέκτησε τη δεύτερη θέση στην Ελλάδα και την πρώτη θέση στην Τουρκία.

Σε διεθνές επίπεδο, ο Όμιλος έχει στόχο να αξιοποιήσει την επιτυχία του στις ελληνικές κεφαλαιαγορές προκειμένου να καθιερώσει την παρουσία του σε επιλεγμένα τμήματα της αγοράς στη Νέα Ευρώπη και να διερευνήσει νέες ευκαιρίες για την επέκταση της παρουσίας του στην Νέα Ευρώπη, σε άλλες περιοχές της Κεντρικής, Ανατολικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης καθώς και στην λεκάνη της Μεσογείου.

### 3.9.3.3 Διαχείριση διαθεσίμων

Η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων παρέχει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στην Ελλάδα και την Νέα Ευρώπη, με ένα κεντρικό μοντέλο διαχείρισης διαθεσίμων από την Ελλάδα, το οποίο ενοποιεί όλες τις συναλλαγές και ελέγχει τη διαχείριση του κινδύνου. Όλες οι θέσεις παρακολουθούνται από την κεντρική αίθουσα αγοραπωλησίας συναλλάγματος (dealing room) στην Αθήνα με τη χρήση γνώσης για την εκτέλεση συναλλαγών σε συνάλλαγμα, την αγοραπωλησία παραγώγων επιτοκίων και ομολόγων, τη διαχείριση ρευστότητας και τη διαχείριση ισολογισμού. Σε κάθε χώρα η λειτουργία διαχείρισης διαθεσίμων είναι

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

τυποποιημένη, αναφέρεται άμεσα στην Αθήνα και προσφέρει τέσσερις βασικές κατηγορίες υπηρεσιών: πωλήσεις προϊόντων σε εταιρείες θεσμικούς πελάτες και πελάτες της λιανικής και του private banking, λήψη επενδυτικών θέσεων, διαχείριση των χαρτοφυλακίων των τοπικών τραπεζών και διαχείριση ρευστότητας.

Στρατηγικός στόχος του Ομίλου αποτελεί η καθιέρωση του ως σημαντική περιφερειακή παρουσία στους τομείς διαπραγμάτευσης συναλλάγματος, επιτοκίων, ομολόγων και παράγωγων, διαχείρισης διαθέσιμων και πωλήσεων χρηματοοικονομικών και επενδυτικών προϊόντων στις αγορές εκείνες στις οποίες έχει τραπεζική παρουσία.

Για τη διαχείριση της απαραίτητης ρευστότητας, ώστε η Τράπεζα να διατηρήσει τους υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης πιστωτικών εργασιών, κερδίζοντας μερίδιο αγοράς τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Νέα Ευρώπη, η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων προχώρησε σε προγράμματα τιτλοποίησης δανείων τα τελευταία τέσσερα χρόνια, τα οποία επιβεβαιώνουν την ποιότητα των δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Ο Όμιλος πραγματοποίησε τέσσερις τιτλοποιήσεις στεγαστικών δανείων αξίας € 750 εκατ. τον Ιούνιο του 2004, 750 εκατ. ευρώ τον Ιούνιο του 2005, € 1 δισ. τον Ιούνιο του 2006 και € 1,6 δισ. τον Ιούλιο του 2007. Επίσης ο Όμιλος τον Ιούλιο του 2005 πραγματοποίησε την τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών του, αξίας € 750 εκατ. και το Νοέμβριο του 2006, τιτλοποίηση δανείων μικρών επιχειρήσεων ποσού € 2,25 δισ. Τέλος τον Απρίλιο 2006, η Τράπεζα πραγματοποίησε ομολογιακή έκδοση ποσού 500 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α., μεγάλο μέρος της οποίας πωλήθηκε σε θεσμικούς επενδυτές της Ασίας και πραγματοποιήθηκε σειρά ιδιωτικών τοποθετήσεων μεταξύ των οποίων και εκδόσεις σε Λέι Ρουμανίας και σε Λέβα Βουλγαρίας (μέσω της θυγατρικής Postbank), οι οποίες διατέθηκαν στις τοπικές αγορές, ενισχύοντας τη ρευστότητα των θυγατρικών Τραπεζών.

Παρότι μεγάλο μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου στη διαχείριση διαθεσίμων αποσκοπεί στην αντιστάθμιση των θέσεων του σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, ο Όμιλος διατηρεί επίσης περιορισμένες μη αντισταθμισμένες θέσεις για ίδιο λογαριασμό, ώστε να διαθέτει επαρκή ρευστότητα και να μπορεί να ανταποκριθεί στη ζήτηση των πελατών. Γενικά, ο Όμιλος προβαίνει σε συναλλαγές παραγώγων κυρίως για σκοπούς αντιστάθμισης κινδύνων ή αποκρινόμενος σε απαιτήσεις πελατών και έχει συνάψει αμοιβαίες συμφωνίες ημερήσιας αποτίμησης με τους αντισυμβαλλομένους σε συναλλαγές παραγώγων, οι οποίοι είναι κυρίως χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών.

Όσον αφορά τις συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, ο Όμιλος εφαρμόζει αυστηρά όρια, τα οποία ελέγχονται καθημερινά από τη Διεύθυνση Διαχείρισης κινδύνων. Τα όρια των συναλλαγών περιλαμβάνουν το ύψος της έκθεσης στον αντισυμβαλλόμενο (σύμφωνα με την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου κάθε αντισυμβαλλομένου), καθώς και ύψος έκθεσης σε ξένες χώρες και όρια συγκεντρώσεων διαφόρων λήξεων. Το σύστημα πληροφορικής ελέγχου των συναλλαγών υποστηρίζει το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων στην παρακολούθηση και τη διαχείριση των θέσεων και των ανοιγμάτων της Τράπεζας με ακρίβεια και αποτελεσματικότητα, ενώ έχει αναπτυχθεί και αναβαθμίζεται συνεχώς μια υποστηρικτική πλατφόρμα πληροφορικής για τη διαχείριση διαθεσίμων.

Ο Όμιλος κατέχει ηγετική θέση μεταξύ των ελλήνων βασικών διαπραγματευτών της αγοράς στην πρωτογενή και τη δευτερογενή ελληνική αγορά ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται επίσης στα παράγωγα επιτοκίων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης μέσω χρηματιστηρίου και στα παράγωγα ομολόγων στο EUREX, καθώς και στη διαπραγμάτευση ομολόγων μέσω του EuroMTS, και συμμετέχει ενεργά στις συναλλαγές εταιρικών ομολόγων της Δυτικής Ευρώπης και κρατικών ομολόγων της νοτιοανατολικής Ευρώπης. Ταυτόχρονα, αναπτύσσει παρόμοια πλεονεκτήματα στην πρωτογενή και δευτερογενή διαπραγμάτευση κρατικών ομολόγων, μέσω των αντίστοιχων τμημάτων των θυγατρικών του στη Βουλγαρία, την Πολωνία, τη Ρουμανία και τη Σερβία.



### 3.9.3.4 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής για ξένους θεσμικούς επενδυτές παρέχει τη δυνατότητα στην Τράπεζα να αυξήσει τη διασυνοριακή πελατειακή της βάση. Το 2006, οι υπηρεσίες θεματοφυλακής βραβεύθηκαν από το περιοδικό «Global Custodian» και έλαβαν, για τρίτη συνεχή χρονιά, τον τίτλο «Top Rated» από τους έλληνες θεσμικούς επενδυτές, και τον τίτλο «Top Rated» για πρώτη χρονιά από ξένους θεσμικούς επενδυτές. Επίσης, η Τράπεζα βραβεύτηκε ως ο καλύτερος Θεματοφύλακας στην Ελληνική αγορά από το περιοδικό Global Finance.

### 3.9.3.5 Υπηρεσίες Διατραπεζικών Σχέσεων και Πληρωμών

Το 2006, η Τράπεζα ανέπτυξε περαιτέρω τις σχέσεις της με μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, επωφελούμενη από τις εφαρμογές προηγμένης τεχνολογίας που επιτρέπουν τη συμμετοχή της σε όλα σημαντικά διεθνή και εγχώρια συστήματα πληρωμών. Επίσης πραγματοποιήθηκε στην Αθήνα η ενοποίηση της επεξεργασίας όλων των διεθνών πληρωμών των θυγατρικών της Τράπεζας στη Νέα Ευρώπη, με αποτέλεσμα τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας, του ελέγχου και της κερδοφορίας του Ομίλου.

## 3.9.4 Διαχείριση περιουσίας

### 3.9.4.1 Αμοιβαία κεφάλαια

Στις 30 Ιουνίου 2007 ο Όμιλος κατείχε ηγετική παρουσία στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ελλάδα, με συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια (εκτός Αμοιβαίων Κεφαλαίων Κατηγορίας Διαθεσίμων) ύψους € 6,1 δισ., περίπου σε 63 αμοιβαία κεφάλαια και μερίδιο αγοράς 33,8% περίπου. Η επιτυχία του Ομίλου στον τομέα αυτό οφείλεται στη στρατηγική απόφαση της παροχής αξιόπιστων υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου χρησιμοποιώντας διαχειριστές με πείρα στην αγορά και βαθιά γνώση των αντίστοιχων τομέων τους, καινοτόμα προϊόντα (συμπ/νων προϊόντων που ενσωματώνουν κεφαλαιακές εγγυήσεις ή/και υψηλό ετήσιο εισόδημα), ασφάλεια συναλλαγών και ταχεία εκτέλεση, σε συνδυασμό με συνεχείς επενδύσεις σε προηγμένη τεχνολογία και σε διαδικασίες εσωτερικής επιμόρφωσης.

Η ποικιλία των προσφερομένων προϊόντων διευρύνθηκε με κύριο στοιχείο την καινοτομία στη σύνθεση και το θετικό αποτέλεσμα στην απόδοση. Μέσω της θυγατρικής του EFG ΑΕΔΑΚ, ο Όμιλος ανέπτυξε συνεργασίες με αναγνωρισμένους οίκους του εξωτερικού (π.χ. Vanguard, Fidelity, Legg Mason, Invesco, Credit Suisse, Pimco), παρέχοντας νέες λύσεις και προοπτικές μέσω των Funds of Funds αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζεται. Οι δομές της εταιρείας ενισχύθηκαν περαιτέρω μέσω των τμημάτων διαχείρισης κινδύνων (risk management), Ελέγχου (audit control) και στρατηγικής επενδύσεων (investment strategy). Επιπλέον, οι διεθνείς οίκοι Morningstar και Standard & Poor's αξιολόγησαν και επιβράβευσαν τα αμοιβαία κεφάλαια για το αποτέλεσμα που πέτυχαν.

Τον Απρίλιο του 2006, ιδρύθηκε στο Λουξεμβούργο μια νέα θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, η Eurobank EFG Fund Management Company (Lux) S.A., με στόχο την υποστήριξη της ανάπτυξης των εργασιών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων στην Ευρώπη. Στις 30 Ιουνίου 2007, ο Όμιλος διέθετε ήδη 35 αμοιβαία κεφάλαια (εκτός Αμοιβαίων Κεφαλαίων Κατηγορίας Διαθεσίμων) μέσω αυτής της θυγατρικής.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενεργά στην αγορά αμοιβαίων κεφαλαίων της Ρουμανίας, με συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια 27,1 εκατ. ευρώ, ενώ η EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania SAI S.A.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

κατέλαβε την τέταρτη θέση στην τοπική αγορά με συνολικό μερίδιο 10,9% στις 30 Ιουνίου 2007, διαχειριζόμενη δύο αμοιβαία κεφάλαια, τα Bancprost Plus και Bancprost Active Balanced, τα οποία εφαρμόζουν συντηρητική και επιθετική επενδυτική στρατηγική αντίστοιχα. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος υποστήριξε την ανάπτυξη ενός νέου, καινοτόμου για την αγορά της Ρουμανίας προϊόντος, του Ronsmart που συνδυάζει κατάθεση και επένδυση μαζί, λαμβάνοντας το βραβείο «Best Product of the Year» κατά τη διάρκεια της εκδήλωσης Piata Financiară Annual Awards το 2006.

### 3.9.4.2 Ασφάλειες

Οι θυγατρικές ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου, EFG Eurolife A.E.A.Z. και EFG Eurolife A.E.Γ.Α., διαθέτουν υψηλή αποθεματοποίηση με επενδεδυμένο χαρτοφυλάκιο ύψους παραπάνω από 1 δισ. ευρώ, που κατά την 30η Ιουνίου 2007 υπερκάλυπτε κατά πολύ τις συνολικές ασφαλιστικές υποχρεώσεις τους. Ο Όμιλος προσφέρει ολοκληρωμένες ασφαλιστικές λύσεις για την κάλυψη των ειδικών αναγκών των πελατών του, εταιρειών και ιδιωτών.

Το 2006 ο Όμιλος παρήγαγε ασφάλιστρα (premiums) ύψους περίπου 450 εκατ. ευρώ (426 εκατ. ευρώ ασφάλιστρα ασφαλιών ζωής και 24 εκατ. ευρώ ασφάλιστρα γενικών ασφαλιών) και κατείχε μερίδιο 19% της ελληνικής αγοράς ασφαλιστρών προϊόντων ασφαλιών ζωής, που αντιπροσώπευε αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών κατά 16,6% σε σχέση με το 2005. Επίσης δημιουργήθηκε η απαραίτητη υποδομή για την ανάπτυξη νέων δικτύων πωλήσεων και την επέκταση σε αγορές εκτός Ελλάδας. Ο ρυθμός αύξησης των κερδών μετά από φόρους, διατηρείται υψηλός και συνοδεύεται από σημαντικές επενδύσεις σε ανθρώπινο δυναμικό και προηγμένες μηχανογραφικές εφαρμογές.

Η EFG Eurolife Life Insurance A.E ήταν από τις μεγαλύτερες εταιρείες ασφαλιών ζωής στην ελληνική αγορά το 2006 και ένας από τους τρεις μεγαλύτερους ασφαλιστικούς ομίλους στην Ελλάδα. Δραστηριοποιείται στους κλάδους ασφαλίσεων Ζωής, Συντάξεων, Υγείας και Περιουσίας. Ο Όμιλος επίσης διαθέτει και μια εταιρεία μεσιτείας ασφαλίσεων, την EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E., η οποία συγκαταλέγεται στους μεγαλύτερους μεσίτες ασφαλίσεων στην ελληνική αγορά και κατατάσσεται στις κορυφαίες θέσεις όσον αφορά την κερδοφορία.

### 3.9.4.3 Διαχείριση χαρτοφυλακίων θεσμικών επενδυτών

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε θεσμικούς και ιδιώτες πελάτες και συμβουλευτικές διαχείρισης για την αξιοποίηση του χαρτοφυλακίου κινητών αξιών προς θεσμικούς πελάτες στην ελληνική αγορά μέσω της θυγατρικής της εταιρείας, Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. Στις 30 Ιουνίου 2007, τα υπό διαχείριση κεφάλαια της EFG Eurobank Asset Management ανέρχονταν σε 1,2 δισ. ευρώ περίπου.

Η Eurobank EFG Asset Management A.E.Π.Ε.Υ. διαθέτει πολύ καλό ιστορικό όσον αφορά την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης θεσμικών χαρτοφυλακίων, με την εταιρεία επενδύσεων ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ., να έχει επιτύχει τις καλύτερες αποδόσεις στην ελληνική αγορά το 2006. Παρά τον εντεινόμενο ανταγωνισμό, η εταιρεία παραμένει από τις μεγαλύτερες εταιρείες στον τομέα της συμβουλευτικής διαχείρισης για την αξιοποίηση του χαρτοφυλακίου ασφαλιστικών οργανισμών του πρώτου και δεύτερου πυλώνα ασφάλισης, ενώ ενίσχυσε τη θέση της στον τομέα της συνεργασίας με ιδρύματα και κληροδοτήματα.

Το 2006, ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίων στο Ειδικό Ταμείο του Ταμείου Υπαλλήλων του Οργανισμού Τηλεπικοινωνιών Ελλάδος, παράγοντας αποδόσεις που ξεπέρασαν τον προεπιλεγμένο δείκτη αναφοράς για πέμπτη συνεχή χρόνια. Στον τομέα της διαχείρισης αποθεματικών ασφα-

λιστικών οργανισμών, η EFG Eurobank Asset Management ολοκλήρωσε την πέμπτη χρονιά επιτυχούς διαχείρισης τμήματος του Ειδικού Κεφαλαίου του ΤΑΠ - Ο.Τ.Ε., με αποδόσεις υψηλότερες αυτών του προεπιλεγμένου δείκτη αναφοράς. Παράλληλα, ως ένας από τους δύο εξωτερικούς διαχειριστές του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Μικτό Εσωτερικού της Α.Ε.Δ.Α.Κ. για Ασφαλιστικά Ταμεία, του μεγαλύτερου αμοιβαίου κεφαλαίου της κατηγορίας μικτό εσωτερικού με συνολικό ενεργητικό 600 εκατ. ευρώ, ολοκλήρωσε με επιτυχία την τέταρτη διαχειριστική χρονιά, καταγράφοντας ιδιαίτερα υψηλές απόλυτες και σχετικές αποδόσεις. Πολύ ικανοποιητικές ήταν και οι αποδόσεις των έξι αμοιβαίων κεφαλαίων του Ομίλου, η διαχείριση των οποίων έχει ανατεθεί στην EFG Eurobank Asset Management.

Ο Όμιλος παρέχει επίσης συμβουλευτικές υπηρεσίες σε εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου συνδεδεμένων με τον όμιλο καθώς και στην Τράπεζα για το ίδιο χαρτοφυλάκιο και διεύρυνε το φάσμα των προσφερομένων τύπων χαρτοφυλακίων ώστε να ικανοποιήσει εξειδικευμένες πελατειακές ανάγκες. Στο σύνολο των 17 διακριτών τύπων χαρτοφυλακίων, οι αποδόσεις ήταν εξαιρετικές και κατά το 2006, συνεχίζοντας την επιτυχημένη πορεία των τελευταίων τεσσάρων ετών και συμβάλλοντας στη δυναμική αύξηση κεφαλαίων και πελατών κατά 40% και 50% αντίστοιχα.

#### 3.9.4.4 Private Banking

Η Διεύθυνση Private Banking του Ομίλου ανταποκρίνεται στις τραπεζικές, επενδυτικές και ανάγκες διαχείρισης περιουσίας πελατών μεγάλης οικονομικής επιφάνειας, με ελάχιστη αξία χαρτοφυλακίου ύψους 400.000 ευρώ σε ενεργητικό τοποθετημένο στον Όμιλο. Ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες private banking από την ίδρυση του και τώρα διαθέτει ένα από τα μεγαλύτερα σύνολα εργασιών ιδιωτικής τραπεζικής στην Ελλάδα, με υπό διαχείριση κεφάλαια στην Ελλάδα και το εξωτερικό που υπερέβαιναν τα 7,6 δισ. ευρώ το Μάιο του 2007 και μερίδιο αγοράς για εγχώριες εργασίες που ανερχόταν σε 32% περίπου, σύμφωνα με την επεξεργασία από την Τράπεζα των στοιχείων των πιο πρόσφατων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των ελληνικών εμπορικών τραπεζών. Στρατηγική του Ομίλου είναι να διασφαλίσει στους πελάτες του ένα συνολικό, ανεξάρτητο και εξατομικευμένο προϊόν και υπηρεσίες που ανταποκρίνονται στα διεθνή πρότυπα.

Οι βασικές υπηρεσίες ιδιωτικής τραπεζικής περιλαμβάνουν συμβουλευτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες ελεύθερης διαχείρισης χαρτοφυλακίων (discretionary asset management), υπηρεσίες Real Estate & Tax Planning και ένα ευρύ φάσμα παροχής εξειδικευμένων χρηματοδοτικών λύσεων και πλήρη γκάμα υπεράκτιων τραπεζικών εργασιών. Προσφέρεται επίσης μια γκάμα καινοτόμων προϊόντων, στο πλαίσιο της «ανοικτής αρχιτεκτονικής», αξιοποιώντας τις υπηρεσίες και τα προϊόντα εξαιρετικά εξειδικευμένων και γνωστών κεφαλαίων τρίτων εταιρειών για τη βελτίωση των εναλλακτικών υπηρεσιών των πελατών του Ομίλου. Τέλος ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας «Wealth Management Services» για τους πελάτες του με στόχο την εκμετάλλευση ευκαιριών για σταυροειδείς πωλήσεις των υπηρεσιών private banking.

Εκτός Ελλάδας, η Διεύθυνση Private Banking του Ομίλου έχει συστήσει ειδικά κέντρα private banking στη Ρουμανία και την Κύπρο για την εξυπηρέτηση των αναγκών διαχείρισης περιουσίας των τοπικών και περιφερειακών πελατών της ενώ επιδιώκει την περαιτέρω επέκταση των υπεράκτιων εργασιών private banking που παρέχει μέσω της EFG Private Bank Luxembourg.

#### 3.9.5 Διεθνείς εργασίες

Ο Όμιλος αναγνωρίζοντας την ευκαιρία και τη δυναμική που παρουσιάζει η Νέα Ευρώπη στον τομέα των τραπεζικών δραστηριοτήτων, υλοποιεί τα τελευταία χρόνια μία μακροπρόθεσμη στρατηγική επέ-

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

κτασης στην περιοχή αυτή. Στις 30 Ιουνίου 2007, οι επενδύσεις του Ομίλου εκτός Ελλάδας (οι οποίες περιλαμβάνουν δεσμευμένα κεφάλαια και υπεραξία) ανήλθαν σε περίπου 1,45 δισ. ευρώ και μεταφράζονται σε περισσότερους από 11,000 υπαλλήλους και 900 καταστήματα και σημεία εξυπηρέτησης στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία, την Πολωνία, την Τουρκία, την Ουκρανία και την Κύπρο.

Η πρόθεση του Ομίλου είναι να επεκταθεί κυρίως μέσω οργανικής ανάπτυξης και συνέχιση της αξιολόγησης των ευκαιριών εξαγορών, κοινοπραξιών και εταιρικών συνεργασιών καθώς προκύπτουν κατά την υλοποίηση της στρατηγικής επέκτασης του στη Νέα Ευρώπη και τη διαρκή κερδοφόρο ανάπτυξη στην Ελλάδα από το 1996.

Η διεθνής στρατηγική της Τράπεζας αποσκοπεί στην κατάκτηση ηγετικής θέσης στον τομέα της τραπεζικής ιδιωτών πελατών και επιχειρήσεων, με βάση το επιτυχημένο εγχώριο επιχειρηματικό της μοντέλο, προσαρμοσμένο όπως απαιτείται στο ρυθμιστικό και νομικό πλαίσιο κάθε χώρας. Η χαμηλή διεύθυνση των τραπεζικών υπηρεσιών στη λιανική τραπεζική, σε συνδυασμό με την είσοδο της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας στην Ε.Ε. το 2007, αναμένονται να συνεχίσουν να αποτελούν καθοριστικούς παράγοντες για την επίτευξη σημαντικών ρυθμών ανάπτυξης στην ευρύτερη περιοχή της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Ο απώτερος στόχος του Ομίλου είναι να καταστεί περιφερειακή δύναμη, η οποία θα διαδραματίζει σημαντικό ρόλο στην παροχή τραπεζικών υπηρεσιών και συναφών χρηματοοικονομικών προϊόντων στη Νέα Ευρώπη, μια αγορά άνω των 200 εκατ. πολιτών, με συνολικό ΑΕΠ ύψους σχεδόν 1 τρισ. ευρώ.

Την εποπτεία της διεθνούς επέκτασης των εργασιών του Ομίλου έχει αναλάβει η Γενική Διεύθυνση Διεθνών Δραστηριοτήτων. Η Γενική αυτή Διεύθυνση ασχολείται αποκλειστικά με την υλοποίηση της διεθνούς στρατηγικής, συμπεριλαμβανομένων των συγχωνεύσεων και εξαγορών που επιδιώκει ο Όμιλος, χρησιμοποιώντας παράλληλα την εμπειρία άλλων στελεχών της Τράπεζας, για την επίτευξη επιτυχημένων συμφωνιών. Επιπλέον, για κάθε χώρα παρουσίας του Ομίλου, η Γενική Διεύθυνση Διεθνών Δραστηριοτήτων έχει τις κάτωθι ευθύνες:

- παρακολούθηση των οικονομικών αποτελεσμάτων κάθε δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένης της κερδοφορίας της, προκειμένου να διασφαλίζεται η επίτευξη περιφερειακών συνεργιών
- συνδρομή και στήριξη κάθε δραστηριότητας, όπως απαιτείται για την επιτυχημένη υλοποίηση του Μοντέλου Eurobank και τη βέλτιστη απόδοση στους μετόχους και
- οργάνωση μηνιαίων συναντήσεων συντονισμού σε κάθε χώρα με εκπροσώπους από κάθε επιχειρηματική μονάδα, ώστε να διασφαλίζεται η υλοποίηση της στρατηγικής, των σχεδίων δράσης, των προϋπολογισμών και των στόχων επιδόσεων.

Οι Διευθύνοντες Σύμβουλοι των τραπεζών της Νέας Ευρώπης είναι υπεύθυνοι για τα αποτελέσματα του συνόλου των δραστηριοτήτων στην εκάστοτε χώρα και αναφέρονται στο αρμόδιο μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής.

### 3.9.5.1 Βουλγαρία

Μετά την αρχική επένδυση στην Bulgarian Post Bank, ο Όμιλος προχώρησε και στην εξαγορά πλειοψηφικού ποσοστού της τοπικής τράπεζας DZI Bank, το Δεκέμβριο του 2006. Η νομική συγχώνευση της DZI Bank AD αναμένεται να ολοκληρωθεί πριν το τέλος του 2007. Η παρούσα θέση του Ομίλου στη Βουλγαρική αγορά αποδεικνύει την ικανότητά του να αξιοποιεί τη δύναμη των εργασιών του και να αναστρέφει την αρνητική πορεία τραπεζών στην περιοχή. Στις 31 Μαρτίου 2007, εφαρμόζοντας τη στρατηγική του Ομίλου για τις εξαγορές, ο Όμιλος κατατάσσεται ως η πέμπτη τράπεζα της Βουλγαρίας με βάση το ενεργητικό του με μερίδιο υπολογιζόμενο σε 8,4% της αγοράς (σύμφωνα με στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας).

Στις 30 Ιουνίου 2007, το δίκτυο διανομής του Ομίλου στη χώρα αποτελείται από 272 καταστήματα, 320 ATMs ενώ το μερίδιό του στην αγορά των στεγαστικών δανείων ανήλθε σε ποσοστό περίπου 10% το Μάιο του 2007. Ο Όμιλος στη Βουλγαρία ήταν πρώτος στην έκδοση πιστωτικών καρτών με περίπου 320.000 εκδοθείσες κάρτες στις 30 Ιουνίου 2007. Η επέκταση του δικτύου καταστημάτων λιανικής του οργανισμού στη Βουλγαρία υποστηρίχθηκε από την εφαρμογή ενός συνεπούς σχεδίου για την ίδρυση καταστημάτων, το οποίο αξιολογεί και συγκρίνει την παραγωγικότητα και την αποδοτικότητα και εξασφαλίζει χαμηλές κεφαλαιουχικές δαπάνες.

Η λειτουργία του Ομίλου στη Βουλγαρία παρέχει την πλήρη γκάμα των προϊόντων λιανικής τραπεζικής, σε συνδυασμό με τις ακόλουθες υπηρεσίες Τραπεζικής Επιχειρήσεων: κεφαλαιαγορές, διαχείριση διαθεσίμων, επιχειρηματική τραπεζική (που επικοινωνεί με την ομάδα μεγάλων επιχειρήσεων του Ομίλου που βρίσκεται στη Σόφια και 6 επιχειρηματικά κέντρα σε διάφορα σημεία στη χώρα), χρηματοδοτική μίσθωση (leasing), πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) (ο μόνος πάροχος ελληνικών συμφερόντων στη χώρα) και trade finance.

### 3.9.5.2 Ρουμανία

Ο Όμιλος της Τράπεζας κατέχει 77,57% της τράπεζας Banc Post, μέσω αρχικής συμμετοχής το 2000 και περαιτέρω αυξήσεων της συμμετοχής το 2004, 2005 και 2006.

Στη Ρουμανία ο Όμιλος της Τράπεζας επικεντρώνεται στην επίτευξη κερδοφορίας μέσω της βελτιωμένης αποδοτικότητας ως προς τα έσοδα και τις εσωτερικές λειτουργίες, με αποτέλεσμα, στις 31 Μαΐου 2007, να έχει μερίδιο περίπου 6,3% επί των συνολικών δανείων στην τοπική αγορά. Η αύξηση αυτή, από περίπου 4,9% το προηγούμενο έτος, οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στον σχεδόν διπλασιασμό του μεριδίου αγοράς στα στεγαστικά δάνεια φτάνοντας περίπου το 11,4% σε περίοδο σε 2 ετών και στην κατάκτηση μίας από τις ηγετικές θέσεις στον τομέα των πιστωτικών καρτών με την έκδοση περίπου 420.000 πιστωτικών καρτών. Συγχρόνως σημαντική ήταν και η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου στις ρουμανικές κεφαλαιαγορές, με αποτέλεσμα να αυξηθεί το σχετικό μερίδιο αγοράς από περίπου 1,1% το 2005 σε 3,4% στις 30 Ιουνίου του 2007, με κατάληψη της 9ης θέσης μεταξύ των τοπικών χρηματιστηριακών εταιρειών, και της πρώτης θέσης μεταξύ των ελληνικών εταιρειών που δραστηριοποιούνται στο ρουμανικό χρηματιστήριο.

Μετά την επιτυχή εφαρμογή του Μοντέλου Eurobank στη Ρουμανία, ο Όμιλος ακολουθεί μια πολιτική περαιτέρω επέκτασης του δικτύου του, το οποίο περιλάμβανε στις 30 Ιουνίου 2007, 226 καταστήματα, 644 ATMs, 15 επιχειρηματικά κέντρα, και 1 μονάδα μεγάλων επιχειρήσεων, και τα οποία συνδυάζουν ευρύ φάσμα υπηρεσιών και προϊόντων εστιασμένων στην λιανική τραπεζική, με προσφορά αντιστοίχου φάσματος προϊόντων Τραπεζικής Επιχειρήσεων, όπως: προϊόντα κεφαλαιαγορών, διαχείριση διαθεσίμων, χρηματοδότηση επιχειρήσεων, χρηματοδοτική μίσθωση (leasing), εισαγωγές-εξαγωγές και private banking. Η επέκταση του δικτύου καταστημάτων στη Ρουμανία βασίστηκε στη συνεπή εφαρμογή συγκεκριμένου σχεδίου για την ίδρυση καταστημάτων, που στηρίζεται σε βέλτιστες πρακτικές παραγωγικότητας, αποδοτικότητας και χαμηλού κόστους επένδυσης.

Η ποιότητα και η διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου των προϊόντων του Ομίλου στη Ρουμανία υποστηρίζεται από την επιτυχημένη εισαγωγή νέων καταθετικών προϊόντων και καινοτόμων προϊόντων στους τομείς των στεγαστικών δανείων και των καταναλωτικών δανείων. Συνεπεία αυτών, στις 30 Ιουνίου 2007 το συνολικό ενεργητικό του Ομίλου αυξήθηκε κατά 90% σε σχέση με τις 30 Ιουνίου 2006. Αντιστοίχως, και τα δάνεια αυξήθηκαν κατά 110% και οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 32%, αποδεικνύοντας τη τοπική δύναμη του Ομίλου ως οργανισμού και εταιρικής εικόνας. Το γεγονός αυτό τονίσθηκε περαιτέρω με τη βαθμολόγηση με A- από την Fitch Ratings, που αντιστοιχεί στη βαθμολογία των εγγυημένων από το κράτος ρουμανικών ομολόγων.

### 3.9.5.3 Σερβία

Ο Όμιλος της Τράπεζας δραστηριοποιείται από το 2003 στη Σερβία, και επεκτάθηκε το 2007, με την απόκτηση ποσοστού περίπου 74,0% της Prospera Securities AD Beograd («Prospera») ενώ το 2006 είχε απορροφήσει την Nationalna Štedionica Banca.

Στόχος του Ομίλου είναι να γίνει μία από τις στις τρεις κορυφαίες τράπεζες της χώρας όσον αφορά τα υπόλοιπα δανείων. Στις 30 Ιουνίου 2007 διέθετε ένα δίκτυο διανομής με 97 καταστήματα, 77 ATMs, 4 επιχειρηματικά κέντρα και 1 μονάδα μεγάλων επιχειρήσεων. Επίσης, η Prospera στις 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν η τρίτη μεγαλύτερη χρηματιστηριακή εταιρεία, με μερίδιο αγοράς περίπου 6,29%. Η επέκταση του δικτύου καταστημάτων στη Σερβία βασίζεται στη συνεπή εφαρμογή συγκεκριμένου σχεδίου για την ίδρυση καταστημάτων, που στηρίζεται σε βέλτιστες πρακτικές παραγωγικότητας, αποδοτικότητας και χαμηλού κόστους επένδυσης.

Αξιοποιώντας τις ικανότητές του στην αγορά καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων, ο Όμιλος είχε μερίδιο στην αντίστοιχη αγορά της τάξεως του 8,3% στις 31 Μαΐου 2007. Ο Όμιλος της Τράπεζας παρέχει πλέον στη Σερβική αγορά πλήρες εύρος προϊόντων λιανικής τραπεζικής, καθώς και τις ακόλουθες υπηρεσίες Τραπεζικής Επιχειρήσεων: προϊόντα κεφαλαιαγοράς, διαχείριση διαθεσίμων, εταιρική τραπεζική, εισαγωγές-εξαγωγές και χρηματοδοτική μίσθωση (leasing).

### 3.9.5.4 Πολωνία

Στην Πολωνία η Τράπεζα εφάρμοσε μια στρατηγική αυτόνομης οργανικής ανάπτυξης και ξεκίνησε τη λειτουργία της στην Πολωνική αγορά το Φεβρουάριο του 2006, ως κατάστημα της Τράπεζας από την Ελλάδα, με την εμπορική επωνυμία «Polbank EFG».

Στις 30 Ιουνίου 2007 η Polbank EFG διέθετε 200 καταστήματα και σημεία πώλησης συνολικά τοποθετημένα σε εμπορικά κέντρα και άλλα καίρια σημεία με μεγάλη κίνηση καθώς και 135 ATMs. Το σύνολο των σημείων αυτών πώλησης της Polbank EFG αποτελεί περίπου το 1% του συνόλου των σημείων πώλησης των δικτύων διανομής στην Πολωνία. Η επέκταση του δικτύου καταστημάτων και μικρο-καταστημάτων της Polbank EFG στηρίχθηκε στην εφαρμογή ενός συγκεκριμένου σχεδίου ίδρυσης καταστημάτων και μικρο-καταστημάτων, το οποίο βασίζεται σε βέλτιστες πρακτικές παραγωγικότητας, αποδοτικότητας και χαμηλού κόστους επένδυσης.

Ως επόμενο στάδιο ανάπτυξης η Polbank EFG στοχεύει να αναπτύξει τη δυνατότητα να προσφέρει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες πέραν των προϊόντων λιανικής τραπεζικής, όπως τις ακόλουθες υπηρεσίες Τραπεζικής Επιχειρήσεων: διαχείριση διαθεσίμων, δάνεια σε επιχειρήσεις και εμπορική χρηματοδότηση.

### 3.9.5.5 Τουρκία

Στην Τουρκία, η εξαγορά της EFG Istanbul Securities τον Μάιο του 2005 έδωσε στον Όμιλο τη δυνατότητα να διεισδύσει στην κεφαλαιαγορά της Τουρκίας, ενώ η ολοκλήρωση της εξαγοράς της Tekfenbank τον Μάρτιο του 2007 παρέχει πλέον την ευκαιρία στον Όμιλο να προσφέρει υπηρεσίες σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις στην Τουρκία.

Η ενοποίηση των τουρκικών οργανισμών του Ομίλου θα επιτρέψει την ενίσχυση της παρουσίας του στον τομέα των μικρομεσαίων επιχειρήσεων μέσω ενός δικτύου 33 καταστημάτων και 34 ATMs, το οποίο ο Όμιλος επιδιώκει να επεκτείνει. Πρόθεση του Ομίλου είναι επίσης η ανάπτυξη μιας ολοκληρωμένης



γκάμας προϊόντων όπως: εμπορική χρηματοδότηση, χρηματοδοτική μίσθωση (leasing), πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) και διαχείριση διαθεσίμων, και παράλληλα η επέκτασή του στις τουρκικές κεφαλαιαγορές χρεογράφων και στον χώρο της λιανικής τραπεζικής για εύπορους πελάτες.

Η EFG Istanbul Securities είναι μία χρηματιστηριακή εταιρεία με διεθνή παρουσία και πελατειακή βάση, ενώ προσελκύει το ενδιαφέρον θεσμικών πελατών από τις Ηνωμένες Πολιτείες, την Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή. Στις 30 Ιουνίου 2007, η EFG Istanbul Securities διεκπεραίωσε συναλλαγές αξίας 8,1 δισ. δολαρίων ΗΠΑ, ποσό που όπως ο Όμιλος υπολογίζει ότι αντιπροσωπεύει περισσότερο από το 10% των συναλλαγών που διεκπεραιώθηκαν από διεθνείς επενδυτές στους τουρκικές κεφαλαιαγορές. Επίσης η EFG Istanbul Securities από το τελευταίο τρίμηνο του 2006, προσφέρει τη δυνατότητα επενδύσεων σε παράγωγα στην Τουρκία, με στόχο την κατάκτηση ηγετικής θέσης στο πρόσφατα ιδρυθέν τουρκικό χρηματιστήριο παραγώγων.

### 3.9.5.6 Ουκρανία

Η Τράπεζα ήταν η πρώτη ελληνική τράπεζα που εισήλθε στην ουκρανική αγορά με την απόκτηση του 99,3% της Universal Bank το Φεβρουάριο του 2007, η οποία είχε τότε 33 καταστήματα. Η Τράπεζα πιστεύει ότι η Ουκρανία παρουσιάζει δυνατότητα υψηλού ρυθμού ανάπτυξης μεσοπρόθεσμα, καθώς έχει πληθυσμό περίπου 47 εκατ. κατοίκους και χαμηλά επίπεδα διείσδυσης καταναλωτικών δανείων, παράγοντες που δημιουργούν προοπτικές επέκτασης στη χώρα.

Η Universal Bank εδρεύει στο Lviv και το μεγαλύτερο μέρος του δικτύου διανομής της βρίσκεται στη Δυτική Ουκρανία.

Στόχος της Universal Bank είναι η επέκτασή της στο Κίεβο και σε άλλα αστικά κέντρα στα ανατολικά και στα νότια της χώρας, αξιοποιώντας τις λειτουργικές υποδομές που δημιουργήθηκαν στο Κίεβο μετά την εξαγορά. Παράλληλα, η Universal Bank στοχεύει στη ενίσχυση του δυναμικού της διοίκησης που κατέχει σήμερα. Στρατηγικές προτεραιότητές της Universal Bank είναι η ενδυνάμωση του δικτύου διανομής στη χώρα και η βελτίωση της παραγωγικότητας των καταστημάτων, σύμφωνα με το μοντέλο Eurobank. Οι ανωτέρω πρωτοβουλίες θα υποστηριχθούν από την ανάπτυξη και την προσφορά νέων προϊόντων στην Ουκρανία καθώς και από ένα νέο σύστημα πληροφορικής για την υποστήριξη του δικτύου.

Σήμερα η Universal Bank παρέχει μία γκάμα προϊόντων λιανικής τραπεζικής, καθώς και τις ακόλουθες υπηρεσίες Τραπεζικής Επιχειρήσεων: διαχείριση διαθεσίμων, δάνεια σε επιχειρήσεις και εμπορική χρηματοδότηση. Στις 30 Ιουνίου 2007 λειτουργούσε δίκτυο διανομής αποτελούμενο από 45 καταστήματα.

### 3.9.5.7 Κύπρος

Τον Ιούλιο του 2007 ο Όμιλος εγκαινίασε ένα κατάστημα στη Λευκωσία, με στόχο να αποτελέσει έναν οργανισμό ειδικευμένο στην εξυπηρέτηση των αναγκών ιδιωτών μεγάλης οικονομικής επιφάνειας, επιχειρήσεων, πολυεθνικών εταιρειών και των μετόχων τους καθώς και εταιρειών διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η γκάμα των προσφερόμενων υπηρεσιών υποστηρίζεται από μία κεντροποιημένη διαχείριση κινδύνων, κεντροποιημένες λειτουργίες και διαδικασίες, σύμφωνα με το Μοντέλο Eurobank.

Η Τράπεζα στοχεύει να προσφέρει, στην Κυπριακή αγορά, υπηρεσίες και προϊόντα διαχείρισης περιουσίας, τα οποία θα βασίζονται στην ιδέα της «ανοικτής αρχιτεκτονικής» του private banking, σε ιδιώτες μεγάλης οικονομικής επιφάνειας με στόχο την εξυπηρέτηση των εγχώριων και υπεράκτιων τραπεζικών αναγκών



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

τους. Στον τομέα της Τραπεζικής Επιχειρήσεων, ο Όμιλος θα χρησιμοποιήσει τις υπηρεσίες της Τραπεζικής Επιχειρήσεων και επενδυτικής τραπεζικής της Ελλάδας ώστε να εξασφαλιστούν συνέργιες κόστους.

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την πορεία των δραστηριοτήτων του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη για τις χρήσεις 2004-2006 καθώς και τις περιόδους 01.01 - 30.06.2006 & 01.01 - 30.06.2007:

#### ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

(ποσά σε εκατ. €, εκτός από %)*	2004	2005	2006	CAGR	1.1-30.6.2006	1.1-30.6.2007	% μεταβολής
<b>Έσοδα</b>	<b>145</b>	<b>210</b>	<b>313</b>	<b>46,7%</b>	<b>140</b>	<b>258</b>	<b>85,1%</b>
% των εσόδων του Ομίλου	9,8%	11,3%	14,0%	M/Δ	12,8%	19,3%	M/Δ
<b>Λειτουργικά Έξοδα</b>	<b>(111)</b>	<b>186</b>	<b>(280)</b>	<b>59,1%</b>	<b>(124)</b>	<b>(213)</b>	<b>71,8%</b>
% των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου	14,3%	20,8%	26,4%	M/Δ	24,7%	33,6%	M/Δ
<b>Καθαρά κέρδη (προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας)</b>	<b>29</b>	<b>9</b>	<b>(5)</b>	<b>M/Δ</b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>&gt;100%</b>
% των καθαρών κερδών του Ομίλου	5,8%	1,3%	(0,5%)	M/Δ	0,3%	3,8%	M/Δ
<b>Καθαρά κέρδη (μετά από φόρους και δικαιωμάτων μειοψηφίας)</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>	<b>M/Δ</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>&gt;100%</b>
% των καθαρών κερδών του Ομίλου	4,2%	0,7%	(0,5%)	M/Δ	0,0%	5,2%	M/Δ

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

M/Δ: Μη Διαθέσιμο

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας ελεγμένα από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

### 3.9.6 Άλλες δραστηριότητες

Εκτός από τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που περιγράφονται ανωτέρω, στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, προσφέρονται επίσης οι ακόλουθες υπηρεσίες:

#### 3.9.6.1 Αξιοποίηση και Εκμετάλλευση Ακινήτων

Το 2006 η εταιρεία του Ομίλου EFG Eurobank Properties Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Ακίνητης Περιουσίας εισήγαγε τις μετοχές της για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. με μία επενδυτική βάση μοιρασμένη εξίσου μεταξύ ελλήνων και ξένων θεσμικών επενδυτών. Μέσω της εταιρείας παρέχεται ένας αποδοτικός από φορολογική άποψη τρόπος απόκτησης εμπορικών ακινήτων για επενδυτές. Κατά το 2006 ολοκληρώθηκε η απόκτηση του συγκροτήματος κτιρίων που χρησιμοποιείται από την Οργανωτική Επιτροπή των Ολυμπιακών Αγώνων του 2004 στη Νέα Ιωνία, Αττική, και προέβη στην ανακαίνισή των γραφειακών χώρων και δημιουργία πληροφοριακού κέντρου υψηλής τεχνολογίας, στο οποίο στεγάζεται σήμερα ένας μεγάλος αριθμός μονάδων του Ομίλου.

#### 3.9.6.2 Υπηρεσίες Ηλεκτρονικού Εμπορίου (E-Commerce)

Αναφορικά με τις υπηρεσίες ηλεκτρονικών προμηθειών (e-procurement), η ηλεκτρονική αγορά της «Business Exchanges» φιλοξένησε το 2006 περισσότερες από 600 επιχειρήσεις και 3.700 χρήστες το 2006, η δε αξία των συναλλαγών ξεπέρασε τα 120 εκατ. ευρώ. Η ηλεκτρονική πλατφόρμα εκκαθάρισης συναλλαγών, παρέχει τη δυνατότητα στους εταιρικούς πελάτες της Τράπεζας να αυτοματοποιήσουν την είσπραξη των απαιτήσεών τους από τα δίκτυα αγοραστών τους, εξαλείφοντας τη χρήση επιταγών και εξοικονομώντας σημαντικό αριθμό ανθρωποωρών. Η πλατφόρμα μπορεί επίσης να παρέχει παρόμοιες αντίστοιχες υπηρεσίες για εκκαθάριση πληρωμών διαφόρων υποχρεώσεων.

### 3.10 ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004-2006 ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01 - 30.06.2007

#### 3.10.1 Επενδύσεις σε πάγια

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις σε πάγια, εξαιρουμένων των εξαγορών, κατά την τριετία 2004 - 2006 και το α' εξάμηνο του 2007, σε επίπεδο Ομίλου:

#### ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΠΑΓΙΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.06.2007
Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	22	84	114	74
Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα	16	26	38	27
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	53	41	62	25
Επενδύσεις σε ακίνητα	6	27	24	1
Λοιπά άυλα στοιχεία	0	26	30	23
<b>Σύνολο Επενδύσεων</b>	<b>97</b>	<b>204</b>	<b>268</b>	<b>150</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, και οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01 - 30.06.2007, οι οποίες έχουν ελεγχθεί και επισκοπηθεί αντίστοιχα από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία για το 2004 ανήλθαν σε € 97 εκατ., ενώ για το 2005 και το 2006 σε € 204 εκατ. και € 268 εκατ. αντίστοιχα. Για την περίοδο 01.01 - 30.06.2007 οι επενδύσεις του Ομίλου σε πάγια ανήλθαν σε € 150 εκατ. Οι αυξανόμενες επενδύσεις του Ομίλου κατά την αναφερόμενη περίοδο αντανακλούν τη συνεχή αναβάθμιση των υποδομών του Ομίλου, την επέκταση του δικτύου καταστημάτων στη Νέα Ευρώπη και τις λοιπές επενδύσεις σε Ελλάδα και εξωτερικό.

#### 3.10.2 Επενδύσεις σε Συμμετοχές

Το σύνολο των επενδύσεων σε συμμετοχές του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες χρηματοδοτήθηκαν με ίδια κεφάλαια και δανεισμό παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

#### ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2004	2005	2006	ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΕΙΣ
Πρόσδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ (Ελλάδα)	23,0	33,0	-	2004: Εξαγορά ποσοστού 2005: Εξαγορά ποσοστού - Συγχώνευση με απορρόφηση από την Τράπεζα
Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α.Ε. (Ελλάδα)	-	-	6,0	2006: Εξαγορά ποσοστού
Δίας Α.Ε.Ε.Χ. (Ελλάδα)	8,0	3,7	13,1	2004 & 2005 Εξαγορά ποσοστού 2006: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Polbank Dystrybcja Sp. z.o.o. (Πολωνία)	-	2,0	-	Ίδρυση της εταιρείας 2005: Εξαγορά ποσοστού,
Nacionalna Štedionica Banka A.D. (Σερβία)	-	48,0	75,0	2006: Εξαγορά ποσοστού - Συμμετοχή σε ΑΜΚ - Συγχώνευση με απορρόφηση από την Eurobank EFG Štedionica A.D. Beograd (Σερβία)
LogicDIS Α.Ε.(Ελλάδα)	-	10,0	-	2005: Εξαγορά ποσοστού
Intertrust Α.Ε.Δ.Α.Κ (Ελλάδα)	74,0	3,0	-	2004 & 2005: Εξαγορά ποσοστού, 2006: Συγχώνευση με απορρόφηση από την Τράπεζα
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Ελλάδα)	-	-	2,1	2006: Εξαγορά ποσοστού
Financial Planning Υπηρεσίες Διαχειρίσις Απαιτήσεων Α.Ε. (Ελλάδα)	-	-	5,0	Ίδρυση της εταιρείας

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2004	2005	2006	ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΕΙΣ
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Ελλάδα)	-	130,0	6,0	2005: Εξαγορά ποσοστού - Συμμετοχή σε ΑΜΚ, 2006: Εξαγορά ποσοστού
Eurobank EFG Štedionica A.D. Beograd (Σερβία)	9,0	27,0	103,0	2004: Εξαγορά ποσοστού - Συμμετοχή σε ΑΜΚ, 2005 & 2006 Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	-	-	1,2	Ίδρυση της εταιρείας
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.	-	31,0	-	2005: Εξαγορά ποσοστού
EFG New Europe Funding B.V. (Ολλανδία)	-	-	1,0	Ίδρυση της εταιρείας
EFG IT Shared Services S.A. (Ρουμανία)	-	-	2,0	Ίδρυση της εταιρείας
EFG Istanbul Holding A.S. (Τουρκία)	-	18,8	10,6	2005: Εξαγορά ποσοστού, 2006: Εξαγορά ποσοστού
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α. (Ελλάδα)	6,0	-	-	2004: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
EFG Eurobank Finance S.A. (Ρουμανία)	-	2,9	-	Ίδρυση της εταιρείας
EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ (Ελλάδα)	1,5	-	-	2004: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
DZI Bank A.D. (Βουλγαρία)	-	-	202,7	2006: Εξαγορά ποσοστού
CEH Balkan Holdings Limited (Κύπρος)	1,9	-	-	2004: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Bulgarian Post Bank A.D. (Βουλγαρία)	3,0	30,0	51,0	2004: Εξαγορά ποσοστού, 2005 & 2006: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών (Ελλάδα)	1,0	2,0	-	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
Bancpost S.A. (Ρουμανία)	20,2	61,4	28,0	2004 & 2006 Εξαγορά ποσοστού, 2005: Συμμετοχή σε ΑΜΚ
Λοιπές επενδύσεις μικρότερες του 1 εκατ ευρώ στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρειών	0,4	0,7	2,4	Ίδρυση εταιρειών - Συμμετοχή σε ΑΜΚ
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>148,1</b>	<b>403,6</b>	<b>509,0</b>	

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

ΑΜΚ: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.

Αναλυτικά οι σημαντικότερες επενδύσεις του Ομίλου κατά την περίοδο 2004 - 2006 περιγράφονται παρακάτω:

#### **BULGARIAN POST BANK A.D., SOFIA**

Το 2004 ο Όμιλος προχώρησε στην εξαγορά ποσοστού 5% της Bulgarian Post Bank A.D. Τον Αύγουστο 2005, ο Όμιλος συμμετείχε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Bulgarian Post Bank A.D. και το ποσοστό συμμετοχής του αυξήθηκε σε 98,7% και αντίστοιχα το 2006 μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου το ποσοστό του ανέρχεται τελικά σε 99,66%.

#### **EUROBANK PROPERTIES A.E. ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ**

Τον Αύγουστο του 2005, ο Όμιλος απέκτησε από την Lamda Development S.A. το 16,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Properties A.E.E.A.Π. και επίσης συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας. Από τον Απρίλιο του 2006, οι μετοχές της εταιρείας διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών και από τότε ο Όμιλος έχει αυξήσει κατά 0,35% το ποσοστό μέσω χρηματιστηριακών αγορών.

#### **DZI BANK A.D., SOFIA**

Το Δεκέμβριο του 2006, ο Όμιλος απέκτησε το 91,29% του μετοχικού κεφαλαίου της Βουλγάρικης Τράπεζας DZI Bank A.D. (βλ. και κατωτέρω)

**BANCPPOST S.A., BUCHAREST**

Το Φεβρουάριο του 2006, ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Bancpost S.A. με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου να αυξηθεί σε 77,56% από 77,31%.

**NACIONALNA ŠTEDIONICA BANKA A.D., BEOGRAD**

Στις 30 Σεπτεμβρίου 2005, ο Όμιλος απέκτησε το 52,5% των μετοχών της Nacionalna Štedionica - Banka A.D. Beograd μέσω Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς ενώ είχε ήδη αποκτήσει το 9,8% των μετοχών κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2005. Με την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης Εξαγοράς, ο Όμιλος ήλεγχε το 62,3% της Nacionalna Štedionica - Banka A.D. Beograd και το υπόλοιπο μετοχικό κεφάλαιο ανήκει στο Σερβικό κράτος.

Το Μάρτιο του 2006, ο Όμιλος απέκτησε το υπολειπόμενο 37,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Nacionalna Štedionica Banka A.D., Beograd από το Σερβικό κράτος. Τον Οκτώβριο του 2006, η εταιρεία απορροφήθηκε από την EFG Eurobank A.D. Beograd.

**EUROBANK EFG ŠTEDIONICA A.D. BEOGRAD (ΠΡΩΗΝ EFG EUROBANK A.D. BEOGRAD)**

Τον Ιούνιο και το Σεπτέμβριο του 2006, ο Όμιλος συμμετείχε στις αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου της EFG Eurobank A.D. Beograd και το ποσοστό συμμετοχής του σε αυτήν αυξήθηκε σε 99,21% από 97,99%.

Τον Οκτώβριο του 2006, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της EFG Eurobank A.D. Beograd με την Nacionalna Štedionica Banka A.D. με ισολογισμούς μετασηματισμού της 30ης Ιουνίου 2006. Μετά τη συγχώνευση, η εταιρεία μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Štedionica A.D. Beograd. Το Δεκέμβριο του 2006, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και το ποσοστό συμμετοχής του αυξήθηκε σε 99,96%.

Μέσα στο Α' εξάμηνο του 2007, Ο Όμιλος έχει προχωρήσει και στις παρακάτω σημαντικές επενδύσεις σε εταιρείες:

**TEKFENBANK A.S., ISTANBUL**

Το Μάιο του 2006, η Τράπεζα ανακοίνωσε τη συμφωνία εξαγοράς του 70% του μετοχικού κεφαλαίου της Τουρκικής τράπεζας Tekfenbank A.S. και η οποία ολοκληρώθηκε το Μάρτιο του 2007 με ποσό περίπου € 137 εκατ. Η συμμετοχή του Ομίλου περιλαμβάνει επιπλέον 28,23%, ποσοστό το οποίο διατηρούν οι πωλητές και για το οποίο, βάσει της συμφωνίας εξαγοράς, έχει συνολοκληρωθεί δικαίωμα προαίρεσης πώλησης με τιμή άσκησης που θα καθορισθεί από μελλοντικά γεγονότα. Η Tekfenbank A.S. κατέχει το 99,99% του μετοχικού κεφαλαίου της Tekfen Finansal Kiralama A.S., εταιρείας χρηματοδοτικών μισθώσεων. Η συμφωνία περιλαμβάνει και την εξαγορά από την Tekfenbank A.S. της EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. θυγατρικής του Ομίλου που δραστηριοποιείται στην Τουρκία στην παροχή χρηματοπιστηριακών υπηρεσιών.

**O.J.S.C. BANK UNIVERSALNYI, KIEV**

Τον Ιούλιο του 2006, ο Όμιλος ανακοίνωσε τη συμφωνία εξαγοράς του 99,34% του μετοχικού κεφαλαίου της Universal Bank OJSC, τράπεζα που δραστηριοποιείται στην Ουκρανία. Η εξαγορά ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο του 2007 με ποσό περίπου € 45 εκατ.



### 3.11.2 Όμιλος EUROBANK EFG

Στο πίνακα που ακολουθεί αποτυπώνεται η οργανωτική διάρθρωση του Ομίλου κατά την 30η Ιουνίου 2007:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	%
<b>ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ</b>		
Bulgarian Post Bank A.D.	Βουλγαρία	100
Bulgarian Retail Services A.D.	Βουλγαρία	100
EFG Autoleasing E.O.O.D.	Βουλγαρία	100
EFG Leasing E.A.D.	Βουλγαρία	100
EFG Property Services Sofia A.D.	Βουλγαρία	80
DZI Bank A.D.	Βουλγαρία	100
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd.	Cayman Islands	100
GFM Levant Capital (Cayman) Ltd.	Cayman Islands	73
BERBERIS INVESTMENTS LTD.	Guernsey, Channel Islands	100
EFG Hellas Funding Ltd.	Jersey, Channel Islands	100
CEH Balkan Holdings Limited (πρώην Alico/CEH Balkan Holdings Ltd)	Κύπρος	100
Eurocredit Retail Services Ltd.	Κύπρος	100
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική και Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού (πρώην EFG Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων Εμπορική και Τουριστική Α.Ε.)	Ελλάδα	100
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	Ελλάδα	76
EFG Business Services A.E.	Ελλάδα	100
EFG Eurobank Asset Management A.E. Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	Ελλάδα	100
Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες Α.Ε.	Ελλάδα	100
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100
EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100
EFG Eurolife Α.Ε.Γ.Α. (πρώην EFG Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α.)	Ελλάδα	100
EFG Eurolife Α.Ε.Α.Ζ. (πρώην EFG Ασφαλιστική Ζωής Α.Ε.Α.Ζ.)	Ελλάδα	100
EFG Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.	Ελλάδα	100
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων	Ελλάδα	100
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε.	Ελλάδα	100
EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100
EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100
Eurobank Properties Α.Ε. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (πρώην EFG Eurobank Properties Α.Ε. Διαχείρισης Ακινήτων)	Ελλάδα	55
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	100
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	72
OPEN 24 Α.Ε. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών	Ελλάδα	100
Best Direct Α.Ε.	Ελλάδα	100
Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.	Ελλάδα	100
Aristolux Investment Fund Management Company S.A.	Λουξεμβούργο	98
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.	Λουξεμβούργο	100
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	Λουξεμβούργο	100
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.	Λουξεμβούργο	100
Polbank Dystrybcja Sp. z.o.o. (πρώην EFG Express Kredit Spolca Z Organizzona Odpowiedzialnoscia)	Πολωνία	100
Bancpost S.A.	Ρουμανία	78



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΕΔΡΑ	%
EFG Eurobank Securities S.A. (πρώην Capital S.A)	Ρουμανία	100
EFG Eurobank Finance S.A.	Ρουμανία	100
EFG Eurobank Leasing IFN S.A. (πρώην EFG Eurobank Leasing S.A.)	Ρουμανία	100
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A.	Ρουμανία	96
EFG Eurobank Property Services S.A.	Ρουμανία	80
EFG Retail Services IFN S.A. (πρώην Euroline Retail Service S.A.)	Ρουμανία	95
EFG IT Shared Services S.A.	Ρουμανία	100
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A.	Ρουμανία	100
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A.	Ρουμανία	100
Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd <sup>(1)</sup>	Σερβία	100
EFG Property Services d.o.o Beograd	Σερβία	80
EFG Retail Services A.D.Beograd (πρώην Euroline Retail Services A.D.)	Σερβία	100
EFG Leasing A.D. Beograd	Σερβία	100
EFG Istanbul Holding A.S.	Τουρκία	100
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.	Τουρκία	100
Tekfenbank A.S.	Τουρκία	98
Tekfen Finansal Kiralama A.S.	Τουρκία	98
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC	Ουκρανία	100
O.J.S.C. Bank Universalnyi	Ουκρανία	99
EFG New Europe Funding B.V	Ολλανδία	100
EFG New Europe Holding B.V. (πρώην Cayne Management Group B.V.)	Ολλανδία	100
EFG Hellas Plc.	Ην. Βασίλειο	100
Karta 2005-1 Plc. <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Karta APC Ltd. <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Karta Holdings Ltd. <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Karta LNI 1 Ltd. <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Karta Options Ltd. <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Themeleion Mortgage Finance Plc. <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Themeleion II Mortgage Finance Plc. <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Themeleion III Holdings Limited <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Themeleion III Mortgage Finance Plc. <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Anptyxi Holdings Limited <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Anptyxi 2006-1 PLC. <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Anptyxi APC Limited <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
Anptyxi Options Limited <sup>(2)</sup>	Ην. Βασίλειο	-
<b>ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		
Κάρντλινκ Α.Ε.	Ελλάδα	50
Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	Ελλάδα	42
Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε.	Ελλάδα	22
Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α. Ε.	Ελλάδα	50
Τεφίν Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων & μηχανημάτων	Ελλάδα	50
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών	Ελλάδα	40

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.06.2007.

Σημειώσεις:

<sup>(1)</sup> Τον Οκτώβριο του 2006 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της EFG Eurobank A.D. Beograd με την Nacionalna Stedionica Banka A.D.

<sup>(2)</sup> Οι εταιρείες ενοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 27 και SIC 12 ως εταιρείες ειδικού σκοπού.

Οι εταιρείες του Ομίλου οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις στις χρήσεις 2004-2006 και στις οποίες η Τράπεζα συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα αναφέρονται στην ενότητα 3.16 «Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις».

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας στη χρήση 2006 αλλά και κατά την 30.06.2007, καμία από τις άμεσες και έμμεσες συμμετοχές της που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα, δεν έχει λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή συμβάλλει κατά τουλάχιστον 10% στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών ή τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη του Ομίλου. Επιπλέον, καμία από τις άμεσες και έμμεσες συμμετοχές δεν αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της λογιστικής καθαρής θέσης, του κύκλου εργασιών και των καθαρών κερδών της μητρικής εταιρείας.

### 3.12 ΑΚΙΝΗΤΑ & ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Κατά την 31.12.2006, η συνολική αξία (αναπόσβεστη) των ενσώματων παγίων στοιχείων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 974 εκατ. (περιλαμβάνονται στους λογαριασμούς «επενδύσεις σε ακίνητα» ύψους € 233 εκατ. και λοιπά ενσώματα πάγια ύψους € 741 εκατ.) Ορισμένα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, που αφορούν οικόπεδα και κτίρια καταχωρήθηκαν στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίστηκε από ανεξάρτητο εκτιμητή με τη μετάβαση στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π). Η διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η τρέχουσα αγοραία αξία των ακινήτων ξεπερνά την αντικειμενική τους αξία.

Η εξέλιξη της λογιστικής αξίας του πάγιου ενεργητικού του Ομίλου από 31.12.2004 έως 31.12.2006 παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα:

#### ΕΞΕΛΙΞΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΠΑΓΙΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 2004-2006

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Αξία Κτήσεως 31/12/2003	Προσθήκες/ Αναπροσαρμογές / (Μειώσεις) 1.1.2004- 31/12/2006	Συνολική Αξία Κτήσεως 31.12.2006	Συνολική Αποσβ/νη Αξία 31/12/2006	Αναπόσβεστη Αξία 31/12/2006
<b>Ενσώματα Πάγια Στοιχεία</b>					
Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	437	197	634	(122)	512
Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα	160	77	237	(140)	97
Ηλ/κοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	340	89	429	(298)	131
Επενδύσεις σε ακίνητα	204	40	244	(11)	233
<b>Σύνολο</b>	<b>1.141</b>	<b>403</b>	<b>1.544</b>	<b>(571)</b>	<b>974</b>
<b>Άυλα Πάγια Στοιχεία</b>					
Υπεραξία	-	285	285	-	285
Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	-	86	86	(17)	69
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>371</b>	<b>371</b>	<b>(17)</b>	<b>354</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία Τράπεζας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.

Επί της πλειοψηφίας των γηπέδων - οικοπέδων και των κτιρίων της Τράπεζας δεν υπήρχαν εμπράγματα βάρη κατά την 30.06.2007 και τυχόν υφιστάμενα βάρη δεν είναι ουσίας, με την έννοια ότι δεν υφίστανται αντίστοιχες υποχρεώσεις της Τράπεζας.

Πολλά ακίνητα χρησιμοποιούνται είτε ως υποκαταστήματα μέσω των οποίων εξασφαλίζεται η εξυπηρέτηση των πελατών είτε ως γραφεία για τη διοικητική λειτουργία της Τράπεζας.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Διοίκηση της Τράπεζας επισημαίνει ότι, εξ όσων γνωρίζει, δεν υφίστανται περιβαλλοντικοί περιορισμοί, οι οποίοι μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά τη χρήση των ακινήτων της. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα μεγαλύτερα σε αξία ιδιόκτητα ακίνητα του Ομίλου κατά την 31.12.2006:

Διεύθυνση	Τύπος ακινήτου	Χρήση	Έκταση σε τ.μ.	Αξία Κτήσης 31.12.2006 (Δ.Π.Χ.Π.) σε € εκατ.
Ιωλκού 8, Σινιόσογλου, Φιλικής Εταιρείας, Αλ. Παναγούλη, Ν. Ιωνία	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα	Γραφεία και κατάστημα	53.393	94
Βασ. Γεωργίου 3, Αθήνα	Οικόπεδο	Ξενοδοχείο KING GEORGE	9.448	43
Αγίου Δημητρίου 63, Άλιμος	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα	Γραφεία	26.332	37
Βελιγράδι, Σερβία, Vuka Karadzica 10	Κτίριο	Υπο κατασκευή	5.638	25
Ε.Ο. Αθηνών Λαμίας 57ο χλμ (Οινόφυτα Βοιωτίας)	Οικόπεδο και αποθήκες	Αποθήκες	29.412	25
Αγίου Κωνσταντίνου 59-61, Μαρούσι	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα	Γραφεία και εστιατόριο	14.085	25
Ερμού 33-35, Αθήνα	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα	Κατάστημα λιανικής	4.641	19
Φιλελλήνων 10 & Ξενοφώντος 13, Αθήνα	Κτίριο	Γραφεία	5.729	19
Σωρού 8-10, Μαρούσι	Οικόπεδο και κτιριακό συγκρότημα	Γραφεία	6.765	17

Πηγή: Στοιχεία Τράπεζας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή

Κατά την περίοδο μετά την 31.12.2006:

Στις 15 Ιουνίου 2007, η Εταιρεία αγόρασε από τρίτους οικόπεδο και κτίριο συνολικής επιφάνειας 17.747 τ.μ. στην περιοχή της Νέας Ιωνίας για μελλοντική αξιοποίηση ως επενδυτικό ακίνητο έναντι ποσού περίπου € 20 εκατ.

Στις 26 Ιουλίου 2007, η Εταιρεία προχώρησε στην απόκτηση οικοπέδου και κτιρίου που βρίσκεται στο Βελιγράδι και αποτελείται από γραφεία και εμπορικούς χώρους συνολικής επιφάνειας 5.503 τ.μ., μέσω της απόκτησης 100% του μετοχικού κεφαλαίου της σερβικής ανώνυμης εταιρείας Reco Real Property A.D. Μέχρι και την 10.08.2007 η Εταιρεία πλήρωσε προκαταβολή για το εν λόγω ακίνητο ύψους € 15.000.

#### 3.13 ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Η Τράπεζα, δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της. Επίσης, κατά τη διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, η Τράπεζα ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος, σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, με την εξαίρεση του προγράμματος έκδοσης μεσοπρόθεσμων τίτλων (EMTN notes). Τα έγγραφα για τις εκδόσεις μεσοπρόθεσμων τίτλων βρίσκονται στα έγγραφα διαθέσιμα στο κοινό.

#### 3.14 ΕΥΡΕΣΙΤΕΧΝΙΕΣ ΚΑΙ ΣΗΜΑΤΑ

Από το 1992 η Τράπεζα είναι δικαιούχος διαφόρων σημάτων στην Ελλάδα που περιέχουν την ένδειξη "Eurobank" και από το 1996 -όταν το EFG Group ξεκίνησε την κεντρική χρήση του λογότυπου EFG - η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να χρησιμοποιεί τα ονόματα και σήματα «EFG» και «Eurobank», όπως επίσης και την κυκλική απεικόνιση που αποτελεί το εταιρικό της λογότυπο (έναν κύκλο που περιέχει ένα λατινικό L και ένα

Ελληνικό Λ), μόνα τους ή συνδυασμένα και/με ένα προϊόν ή υπηρεσία, στην Ελλάδα, στη Νέα Ευρώπη και άλλες χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης και Νοτιοανατολικής Μεσογείου, σύμφωνα και με σύμβαση την οποία η Τράπεζα έχει συνάψει με το EFG Group. Οι ενδείξεις «EFG» και/ή «Eurobank» αποτελούν ήδη μέρος της επωνυμίας της Τράπεζας και των επωνυμιών των εταιρειών του Ομίλου Eurobank EFG στις παραπάνω χώρες. Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να χρησιμοποιήσει τις ενδείξεις αυτές σε επωνυμίες οποιασδήποτε από τις μελλοντικές εταιρείες του Ομίλου Eurobank EFG στις ίδιες αυτές χώρες.

Η παραπάνω σύμβαση λήγει με την αλλαγή ελέγχου της Τράπεζας από το EFG Group. Σε περίπτωση λήξης της σύμβασης, η Τράπεζα αποκτά αποκλειστική κυριότητα του σήματος και ονόματος «Eurobank», όπως επίσης και της κυκλικής απεικόνισης του λογοτύπου, ενώ θα είναι υποχρεωμένη να σταματήσει τη χρήση του ονόματος και σήματος «EFG» εντός 9 μηνών από τη λήξη της σύμβασης. Επιπλέον, για μία περίοδο 3 χρόνων μετά τη λήξη, η Τράπεζα θα είναι υποχρεωμένη να μην επεκτείνει ορισμένες χρήσεις της κυκλικής απεικόνισης εκτός των χωρών που αναφέρθηκαν προηγουμένως, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης για δραστηριότητες Private Banking, ή να χρησιμοποιήσει την κυκλική απεικόνιση στην Ελβετία, με σκοπό να βοηθήσει το EFG Group να εδραιώσει μία καινούρια εταιρική ταυτότητα σε αντικατάσταση της κυκλικής απεικόνισης.

Η Τράπεζα δεν εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τη χρήση ευρεσιτεχνιών.

### 3.15 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

#### 3.15.1 Πηγές Κεφαλαίων

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι τα ίδια κεφάλαιά της και οι καταθέσεις (όψεως, ταμειευτηρίου, προθεσμίας και Repos) των πελατών της. Επίσης, η Τράπεζα προσφεύγει στη διατραπεζική αγορά για την εξυπηρέτηση των άμεσων υποχρεώσεών της (κυρίως καταθέσεις πελατών και γενικά άμεσα απαιτητές υποχρεώσεις) και σε μεσοπρόθεσμο δανεισμό μέσω ομολογιακών εκδόσεων, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της.

##### 3.15.1.1 Πληροφορίες για τις Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές Χρήσεων 2004-2006 και της περιόδου 01.01 -30.06.2007

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ενοποιημένες ταμειακές ροές του Ομίλου κατά τις περιόδους 01.01 -30.06.2007, 01.01 - 31.12.2006, 01.01 - 31.12.2005 και 01.01 - 31.12.2004, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.:

#### ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.06.2007
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(3.275)	1,503	(2.158)	(1.434)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(183)	(4.084)	(1.405)	115
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	3.047	3.878	3.535	2.942
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	24	23	13
<b>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ</b>	<b>(399)</b>	<b>1.321</b>	<b>(5)</b>	<b>1.636</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006 και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή και δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο που έληξε την 30.06.2007 και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά το α' εξάμηνο του 2007 διαμορφώθηκαν σε € 2.942 εκατ. Αυτό οφείλεται κυρίως στις εισροές από την έκδοση πιστωτικών τίτλων. Ο Όμιλος εμφάνισε αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες οι οποίες διαμορφώθηκαν σε € 1.434 εκατ., που οφείλονται κυρίως στην αύξηση χορήγησης δανείων. Επίσης, ο Όμιλος εμφάνισε θετικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες οι οποίες διαμορφώθηκαν σε € 115 εκατ. Αυτό οφείλεται κυρίως στο ότι οι εισροές διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων υπερκάλυψαν τις αγορές.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες κατά τις χρήσεις 2004-2006 ήταν θετικές και διαμορφώθηκαν σε € 3.047 εκατ., € 3.878 εκατ. και € 3.535 εκατ. αντίστοιχα. Αυτό οφείλεται κυρίως στις εισροές από την έκδοση πιστωτικών τίτλων. Για το έτος 2005 η αύξηση οφείλεται επίσης στις εισροές από την έκδοση προνομιούχων τίτλων.

Κατά το 2004 και το 2006 ο Όμιλος εμφάνισε αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, οι οποίες διαμορφώθηκαν σε € 3.275 εκατ. και € 2.158 εκατ. αντίστοιχα που οφείλεται στο ότι η αύξηση στη χορήγηση δανείων υπερκάλυψε την αύξηση των υποχρεώσεων από πελάτες. Αντίθετα το 2005 εμφάνισε θετικές ταμειακές ροές ύψους € 1.503 εκατ. κυρίως λόγω της μεγάλης αύξησης στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.

Κατά τα έτη 2004-2006 ο Όμιλος εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Συγκεκριμένα οι ταμειακές ροές διαμορφώθηκαν σε € 183 εκατ. το 2004, € 4.084 εκατ. το 2005 και € 1.405 εκατ. το 2006. Αυτό οφείλεται κυρίως στις αγορές διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

Την 30.06.2007, ο Όμιλος κατείχε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα ύψους € 5,2 δισ., που συνίστανται από τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμείο και Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες», «Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» και «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων», τα οποία έχουν επενδυτικό ορίζοντα μικρότερο των 3 μηνών από την ημερομηνία αγοράς και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

#### ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	30.06.2006	30.06.2007
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	781	1.203
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.847	3.810
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω λογαριασμού αποτελεσμάτων	409	186
<b>Σύνολο</b>	<b>3.037</b>	<b>5.199</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο που έληξε την 30.06.2007 και έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων, πλην όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο των τραπεζών.

#### 3.15.1.2 Ίδια Κεφάλαια & Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Τράπεζας, σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τα στοιχεία των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2007:

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ**

(ποσά σε εκατ. €)*	30.06.2007
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)	
- Σταθερού επιτοκίου	1.624
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN)	
- Σταθερού επιτοκίου	1.535
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	7.479
Μειωμένης εξασφάλισης	
- Σταθερού επιτοκίου	180
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	1.150
Ομόλογα από τιτλοποίηση	
- Σταθερού επιτοκίου	5
- Κυμαινόμενου επιτοκίου	4.201
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>16.184</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	1.261
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	284
Ειδικά αποθεματικά	1.057
Αποτελέσματα εις νέο	414
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>3.016</b>
Προνομιούχοι Τίτλοι	782
Δικαιώματα Μειοψηφίας	186
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων μετά από Προνομιούχους Τίτλους και Δικ/τα Μειοψηφίας</b>	<b>3.984</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.*

Όπως απεικονίζεται στον παραπάνω πίνακα, την 30.06.2007, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε € 4,0 δισ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε € 16,2 δισ.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 30.06.2007:

**ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ**

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	30.06.2007
I Ταμείο και Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	1.204
II Απαιτήσεις κατά Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων	3.810
III Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	185
<b>IV Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (IV= I+II+III)</b>	<b>5.199</b>
V Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	1.330
VI Ομόλογα από τιτλοποίηση 4.195 (Μείον τιτλοποιηθέντα δάνεια 4.408)	-
VII Μεσοπρόθεσμοί τίτλοι (EMTN) (Μείον τίτλοι διακρατούμενοι από την πελατεία)	4.493
<b>VIII Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (VIII= V+VI+VII)</b>	<b>5.823</b>
<b>IX Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (IX= VIII-IV)</b>	<b>624</b>

*\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.*



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, η ρευστότητα του Ομίλου κατά την 30.06.2007 ανερχόταν σε € 5.199 εκατ. και υπολείπεται των μακροπρόθεσμων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων κατά € 624 εκατ.

Επίσης, σύμφωνα με στοιχεία που υποβλήθηκαν στην Τράπεζα της Ελλάδος, σε συμμόρφωση της υπ' αριθμ. 2560/11.04.2005 ΠΔΤΕ, ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας την 31.12.2006 και 30.06.2007 διαμορφώθηκε σε 19,8% και 20,2% αντίστοιχα, ενώ ο δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων-υποχρεώσεων σε (2,9)% και 2,5% αντίστοιχα.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έλαβε χώρα καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου μετά τη λήξη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2007 έως και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 3.15.1.3 Φερεγγυότητα - Κεφαλαιακή Επάρκεια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων την 30.06.2007 πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, εφόσον καλυφθεί πλήρως και αφού ληφθούν υπόψη οι δαπάνες της έκδοσης:

<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	<b>30.06.2007</b>	
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	<i>(δημοσιευμένα)</i>	<i>(μετά την παρούσα ΑΜΚ)</i>
Μετοχικό κεφάλαιο	1.261	1.436
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	284	1.330
Ειδικά αποθεματικά	1.057	1.057
Αποτελέσματα εις νέο	414	414
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>3.016</b>	<b>4.237</b>
Προνομιούχοι Τίτλοι	782	782
Δικαιώματα Μειοψηφίας	186	186
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων μετά από Προν/χους Τίτλους και Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>	<b>3.984</b>	<b>5.205</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου την 30.06.2007:

<b>Κεφάλαιο (ποσά σε € εκατ.)</b>		<b>30.06.2007</b>
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	2.796
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	(β)	782
Μειώσεις	(γ)	(689)
<b>Βασικά κεφάλαια (Tier I)</b>	<b>(δ)</b>	<b>2.889</b>
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)		162
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)		1.328
Μειώσεις		(59)
<b>Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια</b>	<b>(ε)</b>	<b>4.320</b>
<b>Σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό:</b>		
Έναντι ισολογισμού στοιχεία (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο)		33.954
Εκτός ισολογισμού (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο)		1.878
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		1.851
<b>Λειτουργικός Κίνδυνος</b>		<b>3.012</b>
<b>Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού</b>	<b>(στ)</b>	<b>40.695</b>
<b>Δείκτες:</b>		
Κύριος Βασικός δείκτης (Core)	α / στ	<b>6,9%</b>
Συνολικός Βασικός δείκτης (Tier I)	δ / στ	<b>7,1%</b>
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Total BIS)	ε / στ	<b>10,6%</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, στις 30.06.2007, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και τα προτεινόμενα σχέδια Πράξεων της Τράπεζας Ελλάδος για την εφαρμογή των κανόνων της Βασιλείας II, τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια δηλ. η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου ανήλθε σε € 4.320 εκατ. και το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε € 40.695 εκατ. Σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, απαιτείται ως ελάχιστη κεφαλαιακή βάση το 8% του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού. Ως εκ τούτου, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 10,6% και η πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια σε € 1.064 εκατ.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι, μετά τη λήξη της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2007 έως και την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει λάβει χώρα κανένα γεγονός που ενδέχεται να έχει σημαντική επίπτωση στη φερεγγυότητα της Τράπεζας και του Ομίλου.

#### 3.15.1.4 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited («Moody's»), Standard and Poor's Rating Services («Standard and Poor's») και Fitch Ratings Ltd («Fitch»):

Διεθνής Οίκος Αξιολόγησης	Πιστοληπτική Διαβάθμιση		Χρημ/κή Θέση	Προοπτική	Ημερομηνία Πιστοποίησης
	μακροπρόθεσμων καταθέσεων	βραχυπρόθεσμων καταθέσεων			
<b>Moody's</b>	Aa3	P-1	C+	Θετική	Απρίλιος 2007
<b>Standard &amp; Poor's</b>	A-	A-2	-	Σταθερή	Ιούλιος 2007
<b>Fitch</b>	A	F1	B-2	Σταθερή	Ιούλιος 2007

Πηγή: Εκθέσεις και τα δελτία τύπου των ανωτέρω Διεθνών Οίκων Αξιολόγησης. Η Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευτεί από τους ανωτέρω οίκους, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

## 3.16 ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Τράπεζα θεωρεί ότι η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων είναι ένας βασικός παράγοντας για την ικανότητα της να επιτυγχάνει σημαντικές αποδόσεις για τους μετόχους της. Η Τράπεζα διαθέτει σημαντικούς πόρους για την αναβάθμιση των πολιτικών, των μεθόδων και των υποδομών της προκειμένου να διασφαλίζει τη συμμόρφωσή της με τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και τις οδηγίες της Επιτροπής της Βασιλείας. Η Τράπεζα εφαρμόζει συγκεκριμένη διαδικασία έγκρισης πιστώσεων, πολιτικές ανεξάρτητης αναθεώρησης πιστώσεων και αποτελεσματικές πολιτικές διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου, του κινδύνου αγοράς και του λειτουργικού κινδύνου, τόσο στην Ελλάδα όσο και στις θυγατρικές της στις χώρες της Νέας Ευρώπης. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από την Τράπεζα και από τις θυγατρικές της καθώς επίσης από τους τομείς εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης του Ομίλου αναθεωρούνται σε ετήσια βάση.

### 3.16.1 Πολιτική Αναθεώρησης Πιστοδοτήσεων

#### 3.16.1.1 Η Τράπεζα

Η Τράπεζα είναι οργανωμένη σε κεντροποιημένες επιχειρηματικές μονάδες, δηλαδή στην Τραπεζική Επιχειρήσεων (wholesale banking) και στη Λιανική Τραπεζική (retail banking). Ο διαχωρισμός των καθηκόντων συνεπάγεται την ανεξαρτησία μεταξύ του αρμόδιου για τη σχέση με τον πελάτη υπαλλήλου (account officer), της εγκριτικής διαδικασίας, της εκταμίευσης και του πιστωτικού ελέγχου κατά τη διάρκεια της ζωής του δανείου.

Οι θεμελιώδεις αρχές που διέπουν την κεντροποιημένη διαδικασία έγκρισης δανείων είναι, αφενός η εξέταση του συνολικού ανοίγματος του πελάτη, αφετέρου, η αρχή του διπτού ελέγχου, δηλαδή αξιολόγηση κάθε πιστωτικού ορίου από περισσότερα από ένα άτομα (το ένα από τη μονάδα πώλησης - business και το άλλο από τη μονάδα πίστης - credit). Τα δάνεια εγκρίνονται από τις επιτροπές πιστοδοτήσεων ανάλογα με το ύψος του ανοίγματος. Κάθε επιτροπή έχει το δικό της ανώτατο όριο έγκρισης. Οι πιστοδοτήσεις οι οποίες υπερβαίνουν τα όρια των τοπικών επιτροπών εγκρίνονται από την Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας. Οι επί μέρους επιτροπές αποτελούνται από ανώτερα διοικητικά στελέχη των διάφορων επιχειρηματικών μονάδων καθώς και από στελέχη της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων.

#### *Τραπεζική Επιχειρήσεων (Wholesale Banking)*

Η ευθύνη για εγκρίσεις δανείων έως € 0,6 εκατ. (ή € 1,5 εκατ. με εξασφαλίσεις) ανήκει στις εξειδικευμένες μονάδες Τραπεζικής Επιχειρήσεων (business centers). Για δάνεια που υπερβαίνουν τα παραπάνω όρια, οι εισηγήσεις καθορισμού ορίων εξετάζονται από αναλυτές του Τομέα Πίστης προτού υποβληθούν στις αρμόδιες επιτροπές. Η έγκριση πιστωτικών ορίων άνω των € 10 εκατ. και κάτω των € 115 εκατ. διενεργείται από την Κεντρική Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας, η οποία αποτελείται από έναν ανεξάρτητο πρόεδρο, το Γενικό Διευθυντή Τραπεζικής Επιχειρήσεων και τον επικεφαλής του Τομέα Πίστης. Για πιστωτικά όρια άνω των € 20 εκατ., απαιτείται επιπλέον η έγκριση δύο μελών του Δ.Σ., του Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου Τραπεζικής Επιχειρήσεων και του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων. Τα πιστωτικά όρια που υπερβαίνουν τα € 115 εκατ. εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Όλα τα πιστωτικά όρια που υπερβαίνουν τα € 60 εκατ. γνωστοποιούνται στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και στο Διοικητικό Συμβούλιο κάθε τρίμηνο. Όλες οι πιστοδοτήσεις επανεξετάζονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

Η αξιολόγηση των πισοδοτήσεων Τραπεζικής Επιχειρήσεων βασίζεται στην ικανότητα του πελάτη να αποπληρώσει το δάνειο, για τον προσδιορισμό της οποίας λαμβάνονται υπόψη ποσοτικά και ποιοτικά κριτήρια σε συνδυασμό με τις παρεχόμενες εξασφαλίσεις καθώς και στη συνολική έκθεση της Τράπεζας στο συγκεκριμένο κλάδο. Για τη χορήγηση της πίστωσης, λαμβάνεται υπόψη το συνολικό άνοιγμα του πελάτη, οι τάσεις του κλάδου όπου δραστηριοποιείται, οι επιδόσεις ομοειδών επιχειρήσεων, η πρότερη και η προβλεπόμενη οικονομική κατάσταση της εταιρείας, οι ταμειακές της ροές καθώς και η ποιότητα και ικανότητα της διοίκησης. Από το 2004, η Τράπεζα αναλύει την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών της με το μοντέλο Moody's Risk Advisor (MRA) το οποίο κατηγοριοποιεί τους πελάτες σε 11 βαθμίδες πιστοληπτικής ικανότητας. Ο αριθμός των βαθμίδων της κλίμακας αυξήθηκε πρόσφατα από την Τράπεζα σε 14 ώστε να λαμβάνεται υπόψη η παροχή εξασφαλίσεων.

### **Λιανική Τραπεζική (Retail Banking)**

#### **Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων.**

Η διαδικασία έγκρισης δανείων προς τις μικρότερου μεγέθους επιχειρήσεις του πελατολογίου της Τράπεζας (κύκλος εργασιών έως € 2,5 εκατ.) βασίζεται σε ένα πλαίσιο κεντροποιημένων διαδικασιών, σαφών πολιτικών όσον αφορά στις εξασφαλίσεις και στην αρχή του διπτού ελέγχου. Υπάρχουν τέσσερα κέντρα Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη, την Πάτρα και το Ηράκλειο, κάθε ένα από τα οποία διαθέτει ομάδα έμπειρων αναλυτών που εποπτεύονται από ένα διευθυντή. Η αξιολόγηση βασίζεται στην ανάλυση της οικονομικής κατάστασης του πελάτη, της προηγούμενης σχέσης του με την τράπεζα και σε στατιστικό μοντέλο (scorecard). Η Τράπεζα θεωρεί ότι είναι η πρώτη τράπεζα στην Ελλάδα που χρησιμοποίησε στατιστικά μοντέλα για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας μικρών επιχειρήσεων. Χρησιμοποιούνται διαφορετικά μοντέλα αξιολόγησης για διάφορες κατηγορίες πελατών, αφενός για ελεύθερους επαγγελματίες και ατομικές επιχειρήσεις, αφετέρου, για πελάτες οι οποίοι δημοσιεύουν οικονομικές καταστάσεις (Α.Ε., Ε.Π.Ε.). Τα στατιστικά μοντέλα αναπτύχθηκαν είτε εξ ολοκλήρου από την Τράπεζα είτε σε συνεργασία με εξωτερικούς συνεργάτες και πιστοποιούνται περιοδικά. Η αρμοδιότητα της έγκρισης δανείων με εξασφαλίσεις μέχρι τα € 0,7 εκατ. ανήκει στην Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων. Για πιστωτικά όρια άνω των € 0,7 εκατ., οι αιτήσεις χορήγησης δανείων εξετάζονται από αναλυτές του Τομέα Πίστης προτού υποβληθούν στη σχετική επιτροπή πισοδοτήσεων. Το μέγιστο πιστωτικό όριο για τους πελάτες της Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων ποικίλει ανάλογα με το προϊόν και δεν μπορεί να υπερβεί το € 1,25 εκατ. ευρώ. Υπάρχουν σπάνιες εξαιρέσεις έγκρισης πιστωτικών ορίων άνω του € 1,25 εκατ. για τη χρηματοδότηση ακινήτων. Όλα τα πιστωτικά όρια επανεξετάζονται σε ετήσια βάση.

#### **Καταναλωτική Πίστη**

Η διαδικασία έγκρισης χορηγήσεων καταναλωτικών δανείων είναι επίσης κεντροποιημένη. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί προηγμένα μοντέλα αξιολόγησης αιτήσεων και συμπεριφοράς (application & behavioral), καθώς και σαφή κριτήρια πιστοδότησης βάσει επισταμένης ανάλυσης δεδομένων. Ο καθορισμός και η εφαρμογή της πιστωτικής πολιτικής της Τράπεζας εποπτεύεται από διάφορα επίπεδα τόσο της Καταναλωτικής Πίστης όσο και της Τράπεζας, χρησιμοποιώντας συγκεκριμένους κανόνες και διαδικασίες. Κάθε τομέας δραστηριοποίησης της Καταναλωτικής Πίστης και κάθε προϊόν έχει αναλυθεί με σκοπό την ανάπτυξη εξειδικευμένων μοντέλων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας. Τα μοντέλα αυτά πιστοποιούνται και παρακολουθούνται περιοδικά τόσο από εξωτερικούς φορείς όσο και εσωτερικά, και προσαρμόζονται ή αναπτύσσονται εκ νέου όπως απαιτείται. Η παρακολούθηση περιλαμβάνει τη μέτρηση της μεταβολής του πρόσφατου εισερχόμενου πληθυσμού έναντι του πληθυσμού που χρησιμοποιήθηκε για

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

το δείγμα στο οποίο βασίστηκε η ανάπτυξη του μοντέλου, καθώς επίσης και τη μέτρηση της διακριτικής ικανότητας του μοντέλου. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί με επιτυχία στατιστικά μοντέλα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας στην Καταναλωτική Πίστη, περισσότερο από μια δεκαετία.

Η Τράπεζα καθορίζει επιπρόσθετα κριτήρια πιστοδότησης αναλύοντας τη μεγάλη βάση δεδομένων Καταναλωτικής Πίστης που διαθέτει. Η εν λόγω ανάλυση αποσκοπεί στην αποφυγή ζημιών μέσω του εντοπισμού περιοχών υψηλού κινδύνου και στην ανάπτυξη των εργασιών μέσω του προσδιορισμού επικερδούς πελατολογίου. Η διαδικασία έγκρισης καταναλωτικών δανείων υποστηρίζεται από ένα αποτελεσματικό σύστημα διαχείρισης αιτήσεων, στο οποίο η συντριπτική πλειοψηφία των αιτήσεων επεξεργάζεται ηλεκτρονικά.

#### **Στεγαστική Πίστη**

Η διαδικασία έγκρισης στεγαστικών δανείων είναι κεντροποιημένη και βασίζεται στο συνολικό άνοιγμα του πελάτη και στην αρχή του διττού ελέγχου. Για πιστωτικά όρια έως € 0,7 εκατ., η ευθύνη της έγκρισης ανήκει στη Στεγαστική Πίστη. Για πιστωτικά όρια άνω των € 0,7 εκατ., οι αιτήσεις εξετάζονται από αναλυτές του Τομέα Πίστης προτού υποβληθούν στις τοπικές επιτροπές πιστοδοτήσεων. Η Τράπεζα έχει καθορίσει στις σχετικές πολιτικές και διαδικασίες της ελάχιστο απαιτούμενο δείκτη κάλυψης ανά περίπτωση για τα στεγαστικά δάνεια, προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια των εξασφαλίσεων έναντι αντίξοων συνθηκών αγοράς. Τα στεγαστικά δάνεια εξασφαλίζονται με προσημείωση επί του ακινήτου. Το ποσό της εγγεγραμμένης προσημείωσης πρέπει να είναι τουλάχιστον 120% του ποσού του δανείου. Κατά γενικό κανόνα, η Τράπεζα εγκρίνει δάνεια τα οποία δεν υπερβαίνουν το 75% της αξίας του ακινήτου. Αιτήσεις για στεγαστικό δάνειο άνω του ορίου αυτού προωθούνται στην ανάλογη επιτροπή πιστοδοτήσεων.

Παρόλο που η επάρκεια των εξασφαλίσεων είναι καθοριστική για τα στεγαστικά δάνεια, η Τράπεζα επιδιώκει πάντα να επανεξετάζει την πιστωτική συμπεριφορά των υφιστάμενων και δυνητικών πελατών της. Η Τράπεζα εφαρμόζει ένα εμπειριστατωμένο σύνολο πιστοδοτικών κριτηρίων, καθώς και ένα στατιστικό μοντέλο αξιολόγησης των νέων αιτήσεων στεγαστικών δανείων. Τα τυπικά πιστοδοτικά κριτήρια, όπως το εισόδημα (συμπεριλαμβανομένων, για παράδειγμα, του δείκτη χρέους προς εισόδημα, της πηγής και της σταθερότητας του εισοδήματος του πελάτη), το επαγγελματικό και πιστοληπτικό ιστορικό, καθώς επίσης και το ύψος των περιουσιακών στοιχείων που διατηρεί στην Τράπεζα, εξετάζονται ενδελεχώς σε συνάρτηση με τα δημογραφικά χαρακτηριστικά, όπως η ηλικία και η οικογενειακή κατάσταση. Επιπλέον, οι αποφάσεις πιστοδότησης και τιμολόγησης υποστηρίζονται και προσαρμόζονται ανάλογα με τα αποτελέσματα της διαρκούς παρακολούθησης και ανάλυσης του χαρτοφυλακίου. Τόσο στα στεγαστικά όσο και στα καταναλωτικά δάνεια η Τράπεζα εφαρμόζει ως ανώτατο όριο του δείκτη χρέους προς εισόδημα το 40%, σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος. Προκειμένου η Τράπεζα να τυποποιήσει και να βελτιώσει περαιτέρω την πιστοδοτική της διαδικασία, έχει δρομολογήσει την ενσωμάτωση των πιστοδοτικών της πολιτικών σε ένα νέο σύστημα διαχείρισης αιτήσεων.

Η εκτίμηση των ακινήτων για όλες τις μονάδες της Τράπεζας γίνεται από την EFG Eurobank Property Services, θυγατρική της Τράπεζας που αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων. Οι εκτιμήσεις πραγματοποιούνται είτε από εσωτερικούς είτε από εξωτερικούς εκτιμητές, σύμφωνα με τις προδιαγραφές που έχει ορίσει η θυγατρική. Σε όλες τις εκτιμήσεις λαμβάνεται υπόψη, μεταξύ άλλων, η περιοχή, η ηλικία και η εμπορευσιμότητα του ακινήτου. Η έκθεση ελέγχεται και συνυπογράφεται από έμπειρα μέλη του προσωπικού της θυγατρικής. Η κεντροποίηση και η τυποποίηση της διαδικασίας αποτίμησης των ακινήτων διασφαλίζει τη μέγιστη αντικειμενικότητα. Οι αποτιμήσεις των ακινήτων πρέπει να αναθεωρούνται εντός δύο έως τριών ετών προκειμένου να αντικατοπτρίζουν τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς. Το 2006, σε συνεργασία με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, την Alpha Bank και την Εμπορική Τρά-

πεζα, η Τράπεζα προχώρησε στην ανάπτυξη ενός δείκτη επανεκτίμησης (Prop Index) για τα οικιστικά ακίνητα. Η μεθοδολογία αναπτύχθηκε από εξειδικευμένη εταιρεία στατιστικής. Η χρήση του δείκτη αυτού επιτρέπει τη δυναμική παρακολούθηση της αξίας των ακινήτων και των τάσεων της αγοράς.

### 3.16.2 Νέα Ευρώπη

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

Στη μονάδα Τραπεζικής Επιχειρήσεων, οι πελάτες εξυπηρετούνται μέσω εξειδικευμένων επιχειρηματικών κέντρων. Η Τράπεζα διασφαλίζει ότι για όλες τις θυγατρικές στη Νέα Ευρώπη χρησιμοποιούνται πανομοιότυπες διαδικασίες έγκρισης δανείων προς τις επιχειρήσεις που συνεργάζονται μαζί της. Ακολουθείται ειδική διαδικασία για τη χρηματοδότηση εταιρειών συνδεδεμένων με ελληνικούς ομίλους. Τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα των θυγατρικών τραπεζών εγκρίνονται κεντρικά από την Περιφερειακή Επιτροπή Πιστοδοτήσεων, που εδρεύει στην Αθήνα και αποτελείται από τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο Τραπεζικής Επιχειρήσεων, το Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και το Γενικό Διευθυντή Διεθνών Δραστηριοτήτων της Τράπεζας.

Στη λιανική τραπεζική, όλες οι θυγατρικές τράπεζες της Νέας Ευρώπης έχουν υιοθετήσει μια πλήρως κεντροποιημένη διαδικασία και τηρούν τις κατευθυντήριες γραμμές της όσον αφορά τα κριτήρια έγκρισης πιστοδοτήσεων για τις επιχειρηματικές μονάδες της Καταναλωτικής Πίστης, της Στεγαστικής Πίστης και των Μικρών Επιχειρήσεων. Οι θυγατρικές τράπεζες στη Νέα Ευρώπη χρησιμοποιούν επίσης την τεχνογνωσία της Τράπεζας για να αναπτύξουν στατιστικά μοντέλα για την αξιολόγηση των αιτήσεων, ιδίως στην Καταναλωτική Πίστη.

#### ***Βουλγαρία***

Η νομική συγχώνευση της Bulgarian Post Bank και της DZI Bank αναμένεται να ολοκληρωθεί πριν από το τέλος του 2007. Ωστόσο, οι δύο τράπεζες έχουν ήδη εναρμονίσει πλήρως τις διαδικασίες έγκρισης πιστοδοτήσεων που εφαρμόζουν. Τα επιχειρηματικά κέντρα στη Βουλγαρία μπορούν να εγκρίνουν όρια με εξασφαλίσεις έως € 0,3 εκατ. Για αιτήσεις που υπερβαίνουν το ποσό αυτό, η σχετική απόφαση λαμβάνεται από κοινού από την επιχειρηματική μονάδα και τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνων, σύμφωνα με την αρχή του διπτού ελέγχου. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της χώρας είναι υπεύθυνη για την έγκριση ορίων που υπερβαίνουν τα € 3 εκατ. και η Περιφερειακή Επιτροπή Πιστοδοτήσεων για όσα υπερβαίνουν τα € 10 εκατ. Η Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων δύναται να εγκρίνει όρια με εξασφάλιση έως € 150.000 και η Στεγαστική Πίστη έως € 120.000, ενώ η αρχή του διπτού ελέγχου εφαρμόζεται για αιτήσεις που υπερβαίνουν τα εν λόγω ποσά.

#### ***Πολωνία***

Η Polbank EFG δραστηριοποιείται επί του παρόντος μόνο στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, αλλά αναμένεται να επεκτείνει τις δραστηριότητές της στη Τραπεζική Επιχειρήσεων εντός του τρίτου τριμήνου του



## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

2007. Τα τοπικά επιχειρηματικά κέντρα θα εγκρίνουν όρια με εξασφαλίσεις έως € 0,2 εκατ. ενώ η αρχή του διττού ελέγχου θα εφαρμόζεται για τα όρια που υπερβαίνουν το ποσό αυτό. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της χώρας είναι υπεύθυνη για την έγκριση ορίων που υπερβαίνουν τα € 2 εκατ. και η Περιφερειακή Επιτροπή Πιστοδοτήσεων για όσα υπερβαίνουν τα € 7,5 εκατ. Η μονάδα Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων δύναται να εγκρίνει όρια με εξασφαλίσεις έως € 150.000 και η Στεγαστική Πίστη έως € 250.000, ενώ η αρχή του διττού ελέγχου εφαρμόζεται για αιτήσεις που υπερβαίνουν τα εν λόγω ποσά.

### ***Ρουμανία***

Τα επιχειρηματικά κέντρα της Banc Post μπορούν να εγκρίνουν όρια με εξασφαλίσεις έως € 0,2 εκατ. Για αιτήσεις που υπερβαίνουν το ποσό αυτό, η σχετική απόφαση λαμβάνεται από κοινού από την επιχειρηματική μονάδα και τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνου, σύμφωνα με την αρχή του διττού ελέγχου. Η Επιτροπή πιστοδοτήσεων της χώρας είναι υπεύθυνη για την έγκριση ορίων που υπερβαίνουν τα € 5 εκατ. και η Περιφερειακή Επιτροπή Πιστοδοτήσεων για όσα υπερβαίνουν τα € 15 εκατ. Η Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων δύναται να εγκρίνει όρια με εξασφαλίσεις έως € 150.000 και η Στεγαστική Πίστη έως € 100.000, ενώ η αρχή του διττού ελέγχου εφαρμόζεται για αιτήσεις που υπερβαίνουν τα εν λόγω ποσά.

### ***Σερβία***

Τα επιχειρηματικά κέντρα της Eurobank EFG Štedionica a.d. Beograd μπορούν να εγκρίνουν όρια με εξασφαλίσεις έως € 0,2 εκατ. Για αιτήσεις που υπερβαίνουν αυτό το ποσό, η σχετική απόφαση λαμβάνεται από κοινού από την Τραπεζική Επιχειρήσεων και τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνου, σύμφωνα με την αρχή του διττού ελέγχου. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της χώρας είναι υπεύθυνη για την έγκριση πιστωτικών ορίων που υπερβαίνουν τα € 2,5 εκατ. και η Περιφερειακή Επιτροπή Πιστοδοτήσεων για όσα υπερβαίνουν τα € 7,5 εκατ. Η Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων δύναται να εγκρίνει όρια με εξασφαλίσεις έως € 100.000 και η Στεγαστική Πίστη έως € 50.000, ενώ η αρχή του διττού ελέγχου εφαρμόζεται για αιτήσεις που υπερβαίνουν τα εν λόγω ποσά.

### ***Ουκρανία***

Τα επιχειρηματικά κέντρα της Universal Bank μπορούν να εγκρίνουν όρια με εξασφαλίσεις έως € 50.000. Για αιτήσεις που υπερβαίνουν το ποσό αυτό, η σχετική απόφαση λαμβάνεται από κοινού από την Τραπεζική Επιχειρήσεων και τον Τομέα Διαχείρισης Κινδύνου, σύμφωνα με την αρχή του διττού ελέγχου. Η Επιτροπή πιστοδοτήσεων της χώρας είναι υπεύθυνη για την έγκριση ορίων που υπερβαίνουν το € 1 εκατ. και η Περιφερειακή Επιτροπή Πιστοδοτήσεων για όσα υπερβαίνουν τα € 5 εκατ. Η Τραπεζική Μικρών Επιχειρήσεων δύναται να εγκρίνει όρια με εξασφαλίσεις έως € 150.000 και η μονάδα Στεγαστικής Πίστης έως € 100.000, ενώ η αρχή του διττού ελέγχου εφαρμόζεται για αιτήσεις που υπερβαίνουν τα εν λόγω ποσά.

### ***Τουρκία***

Η Tekfenbank αναδιαρθρώνει τις πολιτικές και τις διαδικασίες της προκειμένου να τις εναρμονίσει σύμφωνα με αυτές της μητρικής Τράπεζας. Η Tekfenbank δραστηριοποιείται στην Τραπεζική Επιχειρήσεων και τα καταστήματα μπορούν να εγκρίνουν πιστοδοτήσεις χαμηλού κινδύνου έως € 0,1 εκατ. Για αιτήσεις που υπερβαίνουν το ποσό αυτό, οι αποφάσεις λαμβάνονται σύμφωνα με την αρχή του διττού ελέγχου. Η Επιτροπή πιστοδοτήσεων της χώρας είναι υπεύθυνη για την έγκριση ορίων άνω των € 0,6 εκατ. Η έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου (το οποίο αποτελείται από εκπροσώπους της EFG Eurobank και του Tekfen Group) απαιτείται για ποσά άνω των € 6 εκατ. (δηλαδή 10% των ιδίων κεφαλαίων της θυγατρικής).

### 3.16.3 Παρακολούθηση και ανανέωση ορίων

Η Τράπεζα θεωρεί την εφαρμογή και την περιοδική αναθεώρηση της πιστωτικής της πολιτικής κρίσιμης σημασίας διότι επιτυγχάνεται αφενός η ενσωμάτωση των πλέον πρόσφατων δεδομένων και στοιχείων της αγοράς στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και αφετέρου διασφαλίζεται η αναγκαία ομοιομορφία στην αντιμετώπιση του πελάτη. Στα πλαίσια αυτά, χρησιμοποιείται ένα πλήρες εγχειρίδιο πιστωτικής πολιτικής σχετικά με τη χορήγηση και την παρακολούθηση των πιστοδοτήσεων, το οποίο περιέχει τις βασικές κατευθυντήριες γραμμές, καθώς επίσης και συγκεκριμένους κανόνες αναφορικά με τις πολιτικές δανεισμού της Τράπεζας.

Οι πιστοδοτήσεις υπόκεινται σε λεπτομερή αξιολόγηση από το αρμόδιο εγκριτικό κλιμάκιο της Τράπεζας, ανάλογα με τη βαθμίδα ταξινόμησης του πελάτη. Οι πιστοδοτήσεις των πελατών χαμηλού κινδύνου επανεξετάζονται τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος, ενώ αυτές των πελατών υψηλότερου κινδύνου είτε ανά εξαμηνιο (πελάτες υπό παρακολούθηση - watchlist, λόγω επιδείνωσης των οικονομικών μεγεθών του πελάτη ή των συνθηκών της αγοράς, καθυστερήσεις στις καταβολές του κεφαλαίου/τόκου) ή σε τριμηνιαία βάση («substandard» και «distressed» πελάτες). Οι εταιρικοί πελάτες υψηλού κινδύνου με άνοιγμα άνω του € 1 εκατ. που κατατάσσονται ως «distressed» εμπίπτουν στην αρμοδιότητα του Τομέα Πελατών Ειδικού Χειρισμού. Οι πελάτες που κατατάσσονται στις κατηγορίες «υπό παρακολούθηση» ή «substandard» παρακολουθούνται από τις επιχειρηματικές μονάδες με τη συνεργασία της Διεύθυνσης Παρακολούθησης Εταιρικών Κινδύνων. Όλοι οι πελάτες υψηλού κινδύνου με ανοίγματα άνω των €5 εκατ. υπόκεινται σε επανεξέταση από την Επιτροπή Ειδικού Χειρισμού, η οποία συνεδριάζει σε εβδομαδιαία βάση.

Η πολιτική ανανέωσης πιστοδοτήσεων ελέγχεται επίσης από τον Τομέα Πιστωτικού Ελέγχου, ο οποίος είναι αρμόδιος για τον έλεγχο και την αξιολόγηση όλων των δανειακών χαρτοφυλακίων μετά την έγκριση. Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου λειτουργεί ανεξάρτητα από όλες τις επιχειρηματικές μονάδες και αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων. Η Τράπεζα έχει θεσπίσει όρια και συγκεκριμένους ελέγχους όσον αφορά στη συγκέντρωση κινδύνων σε συγκεκριμένους πελάτες, ομίλους ή κλάδους. Οι εν λόγω κίνδυνοι παρακολουθούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα και υπόκεινται σε τριμηνιαία / εξαμηνιαία επανεξέταση και έγκριση από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων. Η αξιολόγηση των πελατών Τραπεζικής Επιχειρήσεων βασίζεται σε ένα σύστημα βαθμολόγησης, το οποίο λαμβάνει υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του οφειλέτη (βαθμολόγηση δανειολήπτη) όσο και των εξασφαλίσεων ή εγγυήσεων που παρέχει. Οι χαμηλές βαθμίδες στην κλίμακα βαθμολόγησης υποδηλώνουν χαμηλό κίνδυνο ενώ οι υψηλές αντιστοιχούν σε πελάτες υψηλότερου κινδύνου. Ο Τομέας Πιστωτικού Ελέγχου αξιολογεί την ποιότητα των χαρτοφυλακίων μέσω επιτόπιων ελέγχων (σε επίπεδο πελάτη) για τους πελάτες Τραπεζικής Επιχειρήσεων και μέσω στατιστικών αναλύσεων σε επίπεδο χαρτοφυλακίου για τους πελάτες λιανικής τραπεζικής.

Ο κανόνας της τακτικής ετήσιας ανανέωσης όλων των εγκεκριμένων πιστωτικών ορίων προς πελάτες Τραπεζικής Επιχειρήσεων και Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων εφαρμόζεται από όλες τις θυγατρικές της Τράπεζας στις χώρες της Νέας Ευρώπης. Επιπλέον, οι τράπεζες αυτές διατηρούν υψηλή κάλυψη εμπράγματων εξασφαλίσεων για τα δανειακά τους χαρτοφυλάκια. Η κάλυψη σε χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις και εμπράγματα ασφάλειες σε ακίνητα κυμαίνονται από περίπου 65% (για τη Βουλγαρία και τη Ρουμανία) έως 27% (για την Πολωνία, όπου η Τράπεζα δραστηριοποιείται μόνο στη Λιανική Τραπεζική).

Οι οδηγίες του Ομίλου για την ταξινόμηση των πελατών έχουν υιοθετηθεί από τις θυγατρικές της Τράπεζας στη Βουλγαρία, τη Πολωνία, τη Ρουμανία και τη Σερβία. Όσον αφορά στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών Τραπεζικής Επιχειρήσεων, οι θυγατρικές τράπεζες χρησιμοποιούν ένα σύστημα αξιολόγησης, το οποίο έχει εγκριθεί από την Τράπεζα. Το σύστημα αυτό αποτελείται από μία

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

κλίμακα ένδεκα βαθμίδων (η πρώτη αντιστοιχεί σε πολύ χαμηλό κίνδυνο και η ενδέκατη σε πολύ υψηλό), εκ των οποίων οι 6 χρησιμοποιούνται για την ταξινόμηση πελατών με εξυπηρετούμενα δάνεια και οι υπόλοιπες 5 για την ταξινόμηση πελατών υπό παρακολούθηση, προβληματικών πελατών και πελατών με μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Η διαδικασία ταξινόμησης βασίζεται στην αξιολόγηση των βασικών ποσοτικών παραμέτρων που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις των πελατών η οποία επιτρέπει διαφοροποιήσεις για συγκεκριμένους επιχειρηματικούς κλάδους, καθώς και σε αξιολόγηση ποιοτικών παραμέτρων. Η ταξινόμηση του κάθε πελάτη προκύπτει από τη στάθμιση των επιμέρους παραμέτρων (ποσοτικών και ποιοτικών).

Επίσης, η μεθοδολογία της Τράπεζας για την ταξινόμηση των πελατών Καταναλωτικής και Στεγαστικής Πίστης και Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων έχει τεθεί σε εφαρμογή σε όλες τις θυγατρικές τράπεζες των ανωτέρω χωρών. Καθυστερήσεις στην εκπλήρωση των δανειακών υποχρεώσεων αυτών των πελατών λαμβάνονται υπόψη για την ταξινόμησή τους σε συγκεκριμένες κατηγορίες χρονοανάλυσης («buckets»).

Οι μονάδες διαχείρισης κινδύνων στις προαναφερθείσες θυγατρικές τράπεζες εφαρμόζουν τις μεθόδους της Τράπεζας για την παρακολούθηση της ποιότητας του συνόλου των δανειακών χαρτοφυλακίων, μέσω, για παράδειγμα, της διενέργειας τακτικών επιτόπιων ελέγχων για τα δανειακά χαρτοφυλάκια Τραπεζικής Επιχειρήσεων και της ανάπτυξης στατιστικών μοντέλων για την αξιολόγηση των χαρτοφυλακίων Λιανικής Τραπεζικής.

#### ***Εξασφαλίσεις δανείων***

Για όλες τις κατηγορίες δανείων η Τράπεζα εφαρμόζει πολιτικές που αποσκοπούν στη μείωση του κινδύνου, με συνθετότερη τη λήψη εξασφαλίσεων. Για τη λήψη /αποδοχή κάθε είδους εξασφαλίσης, εφαρμόζονται συγκεκριμένες οδηγίες. Μεγάλο ποσοστό, άνω του 50%, του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας καλύπτεται με εξασφαλίσεις. Τα χαρτοφυλάκια Τραπεζικής Επιχειρήσεων και Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων καλύπτονται κατά 45% και 65%, αντίστοιχα. Τα καταναλωτικά δάνεια δεν καλύπτονται από εξασφαλίσεις, πλην του χαρτοφυλακίου δανείων για αγορά αυτοκινήτου, όπου η Τράπεζα παρακρατεί την κυριότητα του αυτοκινήτου. Τα στεγαστικά δάνεια είναι πλήρως καλυμμένα.

#### ***Ληξιπρόθεσμα και μη εξυπηρετούμενα δάνεια***

Κάθε επιχειρηματική μονάδα διαθέτει ειδικό τμήμα για την παρακολούθηση και είσπραξη ληξιπρόθεσμων δανείων που δεν έχουν ακόμη περιέλθει σε οριστική καθυστέρηση. Στόχος είναι η αποκατάσταση της φερεγγυότητας των πελατών, η μείωση των συνολικών εξόδων διαχείρισης των ληξιπρόθεσμων λογαριασμών και η βελτίωση της κερδοφορίας, διατηρώντας χαμηλά ποσοστά καθυστερήσεων και διευκολύνοντας τις διαπραγματεύσεις με τους υπερήμερους πελάτες. Τα παραπάνω επιτυγχάνονται με τη στελέχωση των τμημάτων αυτών με έμπειρο προσωπικό και τη χρήση στατιστικών μεθόδων για τον εντοπισμό περιοχών υψηλού κινδύνου.

Η διαχείριση των εισπράξεων των καταναλωτικών δανείων αποτελεί προτεραιότητα της Τράπεζας τα τελευταία χρόνια και έχουν γίνει σημαντικές επενδύσεις τόσο σε εξειδικευμένο προσωπικό, όσο και σε νέες τεχνολογίες. Για τον σκοπό αυτό, τον Αύγουστο του 2006, ιδρύθηκε η θυγατρική εταιρεία Financial Planning Services (FPS), η οποία είναι υπεύθυνη για τις εισπράξεις των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων Καταναλωτικής Πίστης. Η FPS διασφαλίζει ότι οι εσωτερικοί και εξωτερικοί πόροι είναι εστιασμένοι και κατανομημένοι κατά τρόπο ενδεδειγμένο και αποτελεσματικό. Η εγκατάσταση ενός συστήματος διαχείρισης λογαριασμών το οποίο έχει προσαρμοστεί στις ανάγκες της Τράπεζας και ενός αυτόματου συστήματος τηλεφωνικών κλήσεων έχουν συμβάλει στη βελτίωση των εισπράξεων.

Ο Τομέας Καθυστερήσεων, ο οποίος αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, διαχειρίζεται τα δάνεια σε οριστική καθυστέρηση. Συγκεκριμένα, διαχειρίζεται όλους τους λογαριασμούς στους οποίους έχει γίνει καταγγελία σύμβασης, παύση εκτοκισμού και έχουν υπερβεί τις 180 ημέρες καθυστέρησης. Αυτό ισχύει για όλα τα χαρτοφυλάκια, πλην των μη εξυπηρετούμενων καταναλωτικών δανείων που έχουν υπερβεί τις 90 ημέρες καθυστέρησης, τα οποία διαχειρίζεται η FPS. Η δομή αυτή έχει αποδειχθεί επιτυχής στη διατήρηση χαμηλών ποσοστών καθυστερήσεων και στη συνεχή βελτίωση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων.

#### **Απομείωση - Ζημίες Δανειακού Χαρτοφυλακίου**

Ο Όμιλος εξετάζει διαρκώς το δανειακό χαρτοφυλάκιο του για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού υπόκεινται σε απομείωση, όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσοτέρων γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου («ζημιογόνο γεγονός») και το ζημιογόνο αυτό γεγονός (ή γεγονότα) έχει επίδραση στις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή της ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, και μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Οι ενδείξεις αυτές μπορεί να περιλαμβάνουν δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν την ύπαρξη δυσμενούς μεταβολής στη δυνατότητα αποπληρωμής των πιστούχων σε εθνικό ή τοπικό οικονομικό επίπεδο (αθέτηση υποχρεώσεων).

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί εκτιμήσεις που βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα ζημιών από πιστοδοτήσεις με παρόμοια χαρακτηριστικά και ανάλογες ενδείξεις απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζονται μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, με στόχο τη μείωση τυχόν διαφορών μεταξύ εκτιμώμενων και πραγματικών ζημιών. Κατά την 30η Ιουνίου 2007, σε επίπεδο Ομίλου, 92,4% των μη εξυπηρετούμενων δανείων καλύπτονται από προβλέψεις, από τα υψηλότερα ποσοστά κάλυψης στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο.

Οι θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, τη Σερβία και το κατάστημα της Τράπεζας στην Πολωνία εφαρμόζουν την πολιτική προβλέψεων του Ομίλου για το σύνολο των δανειακών χαρτοφυλακίων, επιτυγχάνοντας ομοιομορφία με την Τράπεζα. Επιπλέον, οι θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου υπολογίζουν προβλέψεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις των τοπικών εποπτικών αρχών.

Εφαρμόζονται ειδικές προβλέψεις, ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου. Οι προβλέψεις για τους πελάτες της Τραπεζικής Επιχειρήσεων υπολογίζονται βάσει βαθμίδων, ενώ οι προβλέψεις για τους πελάτες Λιανικής Τραπεζικής υπολογίζονται βάσει του χρόνου καθυστέρησης. Για πελάτες Τραπεζικής Επιχειρήσεων που έχουν καταταχθεί στην τελευταία βαθμίδα του συστήματος αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, υπολογίζονται προβλέψεις 100% και για πελάτες Καταναλωτικής Πίστης και Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων με καθυστερήσεις άνω των 180 ημερών υπολογίζονται προβλέψεις 90%-100%. Στην Καταναλωτική Πίστη, πραγματοποιούνται διαγραφές στα υπόλοιπα με καθυστέρηση άνω των 360 ημερών.

Οι θυγατρικές τράπεζές του Ομίλου στην Τουρκία και την Ουκρανία βρίσκονται στη διαδικασία υιοθέτησης των οδηγιών της Τράπεζας για την ταξινόμηση των πελατών τους και τον υπολογισμό των απαιτούμενων προβλέψεων για τα δανειακά τους χαρτοφυλάκια. Η Tekfenbank (Τουρκία) εφαρμόζει ένα ξεχωριστό σύστημα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας για το εταιρικό της χαρτοφυλάκιο, το οποίο αποτελείται από 6 βαθμίδες και επιτρέπει διαφοροποιήσεις βάσει των κλάδων της οικονομίας. Η ταξινόμηση που προκύπτει από αυτό το σύστημα αντιστοιχίζεται στην κλίμακα 5 βαθμίδων της Κεντρικής Τράπεζας της Τουρκίας για τον υπολογισμό των απαιτούμενων προβλέψεων. Στην Tekfenbank για λογαριασμούς

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

με καθυστέρηση άνω των 180 ημερών παύει ο εκτοκισμός και ελάχιστες προβλέψεις 50% υπολογίζονται επί του ακάλυπτου υπολοίπου. Προβλέψεις 100% υπολογίζονται στα υπόλοιπα με καθυστέρηση άνω των 360 ημερών. Η Universal Bank (Ουκρανία) προς το παρόν ακολουθεί μόνον τις απαιτήσεις της τοπικής Κεντρικής Τράπεζας. Σύμφωνα με αυτές, οι πελάτες κατατάσσονται σε κλίμακα 5 βαθμίδων και για υπόλοιπα ληξιπρόθεσμα άνω των 90 ημερών, κατά κανόνα, υπολογίζονται προβλέψεις 100%.

### **Πολιτική διαγραφών**

Στην Καταναλωτική Πίστη, τα δάνεια διαγράφονται μόλις συμπληρώσουν 360 ημέρες καθυστέρησης. Για τα υπόλοιπα χαρτοφυλάκια, οι διαγραφές πραγματοποιούνται κατά περίπτωση, μετά την εξάντληση όλων των νομικών διαδικασιών για την είσπραξη, συμπεριλαμβανομένης της ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων, κατά τα οριζόμενα στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία. Αντίστοιχη πολιτική διαγραφών ακολουθείται σε όλον τον Όμιλο, λαμβάνοντας υπόψη τις τοπικές νομοθεσίες.

### **3.16.4 Πολιτικές διαχείρισης κινδύνων**

Η πολιτική διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου προσδιορίζεται από την Επιτροπή Κινδύνων, η οποία αποτελείται από τον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους Τραπεζικής Επιχειρήσεων και Λιανικής Τραπεζικής, δύο μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και τον Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων που διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Κινδύνων λαμβάνει στρατηγικές αποφάσεις διαχείρισης κινδύνου για τη μεγιστοποίηση των κερδών ενώ ταυτόχρονα καθορίζει τις πολιτικές για την ελαχιστοποίηση των κινδύνων και τον περιορισμό των απρόβλεπτων ζημιών. Η Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας, η οποία συνεδριάζει σε τριμηνιαία βάση, αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ οι τοπικές Επιτροπές Κινδύνων, οι οποίες συνεδριάζουν με την ίδια συχνότητα σε κάθε μία από τις χώρες της Νέας Ευρώπης, αναφέρονται στην Επιτροπή Κινδύνων της Τράπεζας.

Η Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων εκπονεί λεπτομερή ανάλυση των διαθέσιμων στοιχείων για τη μέτρηση, την παρακολούθηση και την εκτίμηση των κινδύνων και επίσης υποστηρίζει την εφαρμογή των αποφάσεων διαχείρισης κινδύνου που λαμβάνει η Επιτροπή Κινδύνων.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τις τρεις μονάδες της Τράπεζας που υπάγονται στη Γενική Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων. Συγκεκριμένα, οι τρεις αυτές μονάδες καλύπτουν τον πιστωτικό κίνδυνο (πιστωτικός έλεγχος, έγκριση πιστωτικών ορίων, πελάτες ειδικού χειρισμού, οριστική καθυστέρηση), τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας και τους λειτουργικούς κινδύνους.

### **Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού / Παθητικού (ALCO)**

Η Επιτροπή διαχείρισης ενεργητικού / παθητικού (εφεξής «ALCO») είναι αρμόδια για τη διαχείριση της ρευστότητας και την εφαρμογή των σχετικών μέτρων στην Ελλάδα και αποτελείται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Πρόεδρο του Δ.Σ., τον Επίτιμο Πρόεδρο του Δ.Σ., τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, τον CFO, το Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων και το Γενικό Διευθυντή Διεθνών Κεφαιαγορών. Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά κάθε δύο μήνες.

Οι κύριες αρμοδιότητες της ALCO είναι οι εξής:

- εξέταση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού και υποβολή προτάσεων αναφορικά με τη διαχείριση της έκθεσης της Τράπεζας σε διαρθρωτικούς κινδύνους
- παρακολούθηση της έκθεσης της Τράπεζας στον κίνδυνο επιτοκίων
- παρακολούθηση των ποσοτικών και ποιοτικών παραμέτρων των κινδύνων ρευστότητας και υποβολή των σχετικών στοιχείων στην Επιτροπή Κινδύνων
- παρακολούθηση των ταμειακών ροών ώστε να διασφαλίζεται η κάλυψη των τρεχουσών και μελλοντικών υποχρεώσεων της Τράπεζας
- αξιολόγηση της επίδρασης συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών προϊόντων στη ρευστότητα της Τράπεζας προκειμένου να καθοριστεί η μελλοντική στρατηγική αναφορικά με τα προσφερόμενα προϊόντα.

Η καθημερινή διαχείριση των στοιχείων ενεργητικού / παθητικού έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς (Treasury).

#### **Διεθνής Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού / Παθητικού (I-ALCO)**

Η Διεθνής Επιτροπή Διαχειρίσεις Ενεργητικού / Παθητικού (I-ALCO) είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των κινδύνων, των λειτουργικών θεμάτων και των ευκαιριών που συνδέονται με τη δραστηριοποίησή της Τράπεζας στις αγορές διαχείρισης διαθεσίμων και στις κεφαλαιαγορές της Νέας Ευρώπης. Τα μέλη του I-ALCO περιλαμβάνουν τους εξής: τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο Wholesale Banking, τον CFO, το Γενικό Διευθυντή Διεθνών Δραστηριοτήτων, το Γενικό Διευθυντή Διεθνών Κεφαλαιαγορών, το Γενικό Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, και το Σύμβουλο Διαχείρισης Διαθεσίμων Τομέα Διεθνών Δραστηριοτήτων. Το I-ALCO παρέχει τις σχετικές κατευθύνσεις και αρχές λειτουργίας στα τοπικά ALCO. Η Επιτροπή συνεδριάζει μια φορά κάθε μήνα.

Οι κύριες αρμοδιότητες του I-ALCO είναι οι εξής:

- η μελέτη και ο ορισμός κατευθύνσεων αναφορικά με τους κινδύνους συναλλάγματος, επιτοκίων και ρευστότητας που σχετίζονται με τις δραστηριότητες στις αγορές διαχείρισης διαθεσίμων και στις κεφαλαιαγορές της Νέας Ευρώπης
- η εξέταση του κόστους σχετίζεται με τις εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, την επίδραση των απαιτήσεων τήρησης αποθεματικών και των περιορισμών στην πιστωτική επέκταση
- η ανάπτυξη πολιτικών για τη βελτιστοποίηση των εργασιών χρηματοδότησης και του κόστους στις τράπεζες και τις θυγατρικές τους στη Νέα Ευρώπη και
- η μελέτη και ο ορισμός κατευθύνσεων για τις συναλλαγματικές θέσεις του κεφαλαίου και τις επενδύσεις σε κάθε χώρα.

Η καθημερινή διαχείριση των στοιχείων ενεργητικού/παθητικού για τις θυγατρικές της Τράπεζας στη Νέα Ευρώπη έχει ανατεθεί στις Διευθύνσεις Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς κάθε θυγατρικής, οι οποίες αναφέρονται στο Γενικό Διευθυντή Διεθνών Κεφαλαιαγορών.

#### **ΕΙΔΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ**

##### **ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

Ο τομέας Πιστωτικού Ελέγχου είναι αρμόδιος για την παρακολούθηση και την αξιολόγηση της ποιότητας των χαρτοφυλακίων πιστώσεων των κλάδων Επιχειρηματικής Τραπεζικής και Λιανικής Τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών της Τράπεζας, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Οι κύριες δραστηριότητες του εν λόγω τομέα είναι οι εξής:



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Εξέταση και παρακολούθηση όλων των δανειακών χαρτοφυλακίων, καθώς και των θυγατρικών της Τράπεζας.
- Επιτόπιος έλεγχος των δανειακών χαρτοφυλακίων όλων των επιχειρηματικών μονάδων.
- Εποπτεία και άμεσος έλεγχος των εργασιών διαχείρισης κινδύνου στις θυγατρικές τράπεζες και στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Νέας Ευρώπης.
- Συμμετοχή στην ανάπτυξη, αξιολόγηση, έγκριση και υλοποίηση διαφόρων μοντέλων που σχεδιάζονται βάσει των χαρακτηριστικών κάθε χαρτοφυλακίου.
- Ανεξάρτητος έλεγχος και επιβεβαίωση των μοντέλων. Τακτική παρακολούθηση και γνωστοποίηση της αποτελεσματικότητάς τους.
- Εποπτεία, υποστήριξη και διατήρηση του MRA, του μοντέλου που χρησιμοποιείται στην Ελλάδα για την ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας (φερεγγυότητας) των πελατών της Τραπεζικής Επιχειρήσεων.
- Τακτική παρακολούθηση των κινδύνων και υποβολή σχετικών εκθέσεων στην Επιτροπή Κινδύνου του Διοικητικού Συμβουλίου, σε τριμηνιαία βάση, καθώς και πραγματοποίηση διαφόρων αναλύσεων.
- Καθορισμός της πολιτικής προβλέψεων και εξέταση σε τακτά χρονικά διαστήματα της επάρκειας των προβλέψεων για όλα τα χαρτοφυλάκια.
- Έγκριση των πολιτικών πιστοδοτήσεων, καθώς και των νέων δανειακών προϊόντων.
- Συμμετοχή σε τοπικές και κεντρικές Επιτροπές Πιστώσεων, καθώς και στην Επιτροπή Καθυστερήσεων, με δικαίωμα ψήφου σε περιπτώσεις υποβάθμισης ή αναβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας ενός πιστούχου.
- Συγγραφή κλαδικών μελετών της ελληνικής οικονομίας.

#### **ΒΑΣΙΛΕΙΑ II - Πιστωτικός κίνδυνος**

Στα πλαίσια της στρατηγικής για εφαρμογή των βέλτιστων διεθνών πρακτικών στη διαχείριση των κινδύνων, η Τράπεζα ξεκίνησε από το 2004 ένα έργο μεγάλης κλίμακας, για την υιοθέτηση της Μεθόδου Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Internal Ratings Based Approach - IRB), σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Νέου Συμφώνου για την κεφαλαιακή επάρκεια, γνωστού ως «Βασιλεία II». Το πλάνο εφαρμογής έχει καταρτιστεί σε επίπεδο Ομίλου και έχει χρονικό ορίζοντα τετραετίας, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που έχει θέσει η Τράπεζα της Ελλάδος. Το πλάνο προβλέπει την εφαρμογή της IRB για την πλειονότητα των χαρτοφυλακίων της Τράπεζας από την 1η Ιανουαρίου 2008 (Θεμελιώδης ΜΕΔ - Foundation IRB για τα ανοίγματα της Τραπεζικής Επιχειρήσεων και Εξελιγμένη ΜΕΔ - Advanced IRB για τη Λιανική Τραπεζική) και τη σταδιακή μετάβαση και των υπολοίπων χαρτοφυλακίων του Ομίλου με σημαντικά υπόλοιπα.

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

- Δημιουργία κεντρικής βάσης δεδομένων για τη συγκέντρωση ιστορικών στοιχείων σχετικά με τη συμπεριφορά, τα χαρακτηριστικά, τη χρήση ορίων, τα επίπεδα διασφάλισης, την εισπραξιμότητα και τα έξοδα είσπραξης για κάθε λογαριασμό / πελάτη.
- Ανάπτυξη σειράς εξελιγμένων μοντέλων για την αξιολόγηση και τη μέτρηση του κινδύνου, προσδιορίζοντας τους βασικούς παράγοντες που επηρεάζουν το ύψος του κινδύνου (πιθανότητα αθέτησης υποχρέωσης, έκθεση σε κίνδυνο και εκτίμηση ζημιών), τα οποία συμπληρώνουν τα ήδη υπάρχοντα μοντέλα αξιολόγησης.
- Ανάπτυξη ειδικού λογισμικού για την εφαρμογή μοντέλων συμπεριφοράς και τον αυτόματο υπολογισμό βασικών παραμέτρων κινδύνου.

- Διαμόρφωση πλαισίου για την προσομοίωση ακραίων καταστάσεων (μακροοικονομικοί και μικροοικονομικοί παράγοντες).
- Υλοποίηση μηχανισμού για την αυτόματη παραγωγή αναφορών προς τις εποπτικές αρχές, αναλυτές / επενδυτές και προς τη Διοίκηση της Τράπεζας

### ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Ως κίνδυνος αγοράς θεωρείται ο κίνδυνος απωλειών που ενδέχεται να προκύψουν από τις μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στις τιμές μετοχών και στις τιμές προϊόντων/ εμπορευμάτων. Η Τράπεζα προκειμένου να ελέγχει αποτελεσματικά τους κινδύνους της αγοράς που απορρέουν από το σύνολο των δραστηριοτήτων της, ακολουθεί ορισμένες αρχές και πολιτικές. Οι αντικειμενικοί στόχοι των πολιτικών αυτών είναι:

- να θέτουν το πλαίσιο αποτελεσματικής παρακολούθησης και διαχείρισης των κινδύνων αγοράς σε επίπεδο Ομίλου
- να εξασφαλίζουν την εφαρμογή των εποπτικών κανόνων των Ελληνικών και Ελβετικών αρχών καθώς και των αρχών των χωρών της Νέας Ευρώπης και
- να προσφέρουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα στην Τράπεζα.

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

### VALUE AT RISK (VAR) - ΑΞΙΑ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Όλοι οι κίνδυνοι αγοράς παρακολουθούνται και υπολογίζονται από το εσωτερικό μοντέλο αποτίμησης κινδύνων της Τράπεζας, το οποίο χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία Value at Risk (αξία σε κίνδυνο) σε καθημερινή βάση. Η μεθοδολογία αυτή παρουσιάζει υπό συγκεκριμένο στατιστικό διάστημα εμπιστοσύνης τη μέγιστη ζημιά που μπορεί να εμφανιστεί στο χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας μέσα σε μια χρονική περίοδο εξαιτίας μεταβολών της αγοράς (επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες ή μετοχές). Για παράδειγμα, VaR 1 εκατ. ευρώ σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και για περίοδο μιας ημέρας σημαίνει ότι 99 στις 100 ημέρες οι ζημιές της Τράπεζας μέσα σε μια ημέρα δεν θα ξεπεράσουν το 1 εκατ. ευρώ.

Η Τράπεζα έχει δημιουργήσει και εφαρμόζει ένα πλαίσιο ορίων VaR προκειμένου να ελέγχει και να διαχειρίζεται πιο αποδοτικά τους κινδύνους αγοράς στους οποίους είναι εκτεθειμένη. Τα εν λόγω όρια έχουν καθοριστεί βάσει διεθνών βέλτιστων πρακτικών και αφορούν δε όχι μόνο μεμονωμένες μεταβλητές του κινδύνου αγοράς, όπως ο κίνδυνος επιτοκίων, συναλλάγματος και μετοχών αλλά επίσης το συνολικό κίνδυνο αγοράς ενώ καλύπτουν το σύνολο του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (Trading & Banking Book).

Για το πρώτο εξάμηνο του 2007, η εκτίμηση VaR για το χαρτοφυλάκιο των συναλλαγών της Τράπεζας (Trading Book) κυμάνθηκε μεταξύ 1,4 εκατ. ευρώ και 10,2 εκατ. ευρώ με μέση εκτιμώμενη τιμή 5,0 εκατ. ευρώ. Για το ίδιο διάστημα, η εκτίμηση VaR για το συνολικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας (Trading & Banking Book) κυμάνθηκε μεταξύ 11,3 εκατ. ευρώ και 14,6 εκατ. ευρώ με μέση εκτιμώμενη τιμή 12,9 εκατ. ευρώ. Αμφότερα τα ποσά βασίζονται σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% και περίοδο διακράτησης 1 ημέρας.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί επίσης το VaR των θυγατρικών του Ομίλου, όπως των: EFG Eurobank Χρηματιστηριακή, EFG Eurolife A.E.A.Z., EFG Eurolife A.E.Γ.A. και EFG Eurobank

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Leasing. Η μεθοδολογία που εφαρμόζεται σε αυτές τις θυγατρικές είναι η ίδια με τη μεθοδολογία που εφαρμόζει η Τράπεζα. Η EFG Eurolife A.E.A.Z. εφαρμόζει επιπλέον ειδικές πολιτικές, σύμφωνες με τη νομοθεσία και τις ρυθμίσεις που διέπουν τις ασφαλιστικές εταιρείες.

#### *Εκ των υστέρων έλεγχος (Back testing)*

Η Τράπεζα εφαρμόζει εκ των υστέρων έλεγχο ώστε να ελέγχει την ορθότητα των ρυθμίσεων καθώς και τη δυνατότητα πρόβλεψης του εσωτερικού μοντέλου αποτίμησης κινδύνου. Ο εκ των υστέρων έλεγχος αφορά στη σύγκριση των ημερήσιων αποτιμήσεων του VaR και των αντίστοιχων μεταβολών της αξίας του χαρτοφυλακίου για 250 ημέρες. Από τα αποτελέσματα του εκ των υστέρων έλεγχων για το 2006 προέκυψε μόνο μία υπέρβαση, η οποία επιβεβαιώνει την ακρίβεια και την αξιοπιστία του μοντέλου σύμφωνα με την εποπτική οδηγία.

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

Δεδομένου ότι η προσέγγιση VaR δεν καλύπτει τις ακραίες συνθήκες της αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει προγράμματα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests) προκειμένου να απεικονίσει την επίδραση μεταβολών απόκλισης των παραγόντων κινδύνου μεγέθους πολλαπλάσιας της τυπικής απόκλισης αυτών και την κατάτμηση των ιστορικών συσχετίσεων. Αξίζει να σημειωθεί ότι από την εφαρμογή των προγραμμάτων αυτών (ανάλυση ευαισθησίας και ιστορικά σενάρια κρίσης) δεν προκύπτουν απώλειες, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρέαζαν την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας.

#### *Στατιστικά στοιχεία VaR*

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το μέσο συνολικό VaR και το μέσο VaR ανά παράγοντα κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Trading Book) της Τράπεζας κατά το 2006 και το 2005:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2006	2005
<b>Συνολικό διαφοροποιημένο VaR (Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών, Trading Book)</b>	<b>1,444</b>	<b>1,925</b>
VaR Επιτοκίων	0,703	1,070
Fx VaR	1,205	1,293
VaR Μετοχών	0,049	0.021
Vega VaR	0,104	0.164

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το λόγο του συνολικού VaR του χαρτοφυλακίου συναλλαγών (Trading Book) και του συνολικού χαρτοφυλακίου (Trading and Banking Book) της Τράπεζας προς τα μεγέθη του ισολογισμού για το 2005 και 2006:

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ	Χρήση	Μέσο VaR προς	
		Εποπτικά κεφάλαια	Κέρδη προ φόρων
Χαρτοφυλάκιο τραπεζικών Συναλλαγών	1° εξ. 2007	0,15%	0,77%
	2006	0,04%	0,22%
	2005	0,06%	0,34%
Χαρτοφυλάκιο τραπεζικών Συναλλαγών και χαρτοφυλάκιο Τράπεζας	1° εξ. 2007	0,38%	2,01%
	2006	0,38%	2,00%
	2005	0,33%	2,05%

*Επίπεδο εμπιστοσύνης 99%, Περίοδος διακράτησης: 1 ημέρα, Στοιχεία του ισολογισμού ως είχαν στις 29.12.2006 και 30.12.2005 αντίστοιχα. Τα στοιχεία που αφορούν το συνολικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας βασίζονται σε μηνιαία παρακολούθηση ενώ, τα στοιχεία που αφορούν το χαρτοφυλάκιο τραπεζικών συναλλαγών βασίζονται σε ημερήσια παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου.*

**ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ**

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας είναι σημαντικό εργαλείο της χρηματοοικονομικής διαχείρισης, σχεδιασμένο να διασφαλίζει ότι η Τράπεζα είναι πάντα σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της προς πελάτες και τράπεζες όποτε αυτές καθίστανται απαιτητές και ληξιπρόθεσμες. Οι πολιτικές διαχείρισης και παρακολούθησης της ρευστότητας της Τράπεζας αποσκοπούν στα εξής:

- πρόβλεψη αναγκών χρηματοδότησης, σύμφωνα με τα προϋπολογισθέντα ποσά για την αύξηση των στοιχείων του ενεργητικού και των καταθέσεων,
- θέσπιση ορίων με στόχο τη διασφάλισή της Τράπεζας έναντι προβλημάτων ρευστότητας,
- ανάθεση ευθυνών ώστε να διασφαλίζεται η τήρηση των ορίων,
- ανάπτυξη μεθοδολογιών για την παρακολούθηση και τον έλεγχο / αναθεώρηση της ρευστότητας, προσδιορισμός της συχνότητας των εν λόγω ελέγχων καθώς και των αρμόδιων στελεχών στα οποία υποβάλλονται οι εκθέσεις ρευστότητας,
- σχεδιασμός διαδικασιών για την ενημέρωση της διοίκησης σχετικά με τις υπερβάσεις των ορίων,
- καθορισμός προειδοποιητικών συμβάντων που θα μπορούσαν να χρησιμεύσουν ως ενδείξεις επερχόμενης κρίσης, και
- υποβολή εκθέσεων στην τοπική διοίκηση, τις τοπικές ρυθμιστικές αρχές και στον Όμιλο.

Ως ελάχιστη απαίτηση, η Τράπεζα προσπαθεί να συμμορφώνεται πλήρως με τις απαιτήσεις των ρυθμιστικών αρχών, της νομοθεσίας και του Ομίλου. Η διαχείριση ρευστότητας δεν διασφαλίζει μόνο τη διατήρηση του παράγοντα βραχυπρόθεσμης ρευστότητας εντός ορίων, αλλά και εξετάζει τον αντίκτυπο των μεταβαλλόμενων συνθηκών της αγοράς και των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών των χρηματοοικονομικών προϊόντων στα ταμειακά διαθέσιμα της Τράπεζας. Η προσέγγισή της Τράπεζας όσον αφορά τη διαχείριση ρευστότητας συνίσταται στην αποτελεσματική διαχείριση των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και στη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις της Τράπεζας της Ελλάδος για τη διατήρηση ενός ελάχιστου επιπέδου ρευστότητας και τη διαχείριση των αναντιστοιχιών στις ημερομηνίες λήξης των ταμειακών διαθεσίμων της Τράπεζας, ώστε να παραμένει φερέγγυα σε περίπτωση κρίσης ρευστότητας. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα στοχεύει στη διατήρηση μιας σταθερής και διαφοροποιημένης χρηματοδοτικής βάσης.

**ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ**

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

Οι επιμέρους επιχειρησιακές μονάδες του Ομίλου διατηρούν την πρωταρχική ευθύνη διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων των εργασιών τους. Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι αρμόδια για την αποτελεσματική και αποδοτική διακυβέρνηση της διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου. Η Διεύθυνση Λειτουργικών Κινδύνων έχει την ευθύνη για την εκπόνηση και την υλοποίηση της μεθοδολογίας για την αναγνώριση, την αξιολόγηση και την αναφορά (reporting) των λειτουργικών κινδύνων στο πλαίσιο των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Κινδύνων, των Κανονιστικών και Θεσμικών απαιτήσεων και των κατευθυντήριων αρχών του Ομίλου, για την παρακολούθηση του επιπέδου και των χαρακτηρι-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

στικών του λειτουργικού κινδύνου και την υποβολή σχετικών εκθέσεων στην Επιτροπή Κινδύνων, και, τέλος, για την εκπόνηση και την εφαρμογή της μεθόδου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου. Οι Αρχές και η Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων του Ομίλου έχουν σχεδιαστεί με στόχο:

- τη θέσπιση του Πλαισίου Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, εναρμονίζοντας τη δομή και τις διαδικασίες της Τράπεζας προς τις διεθνείς τραπεζικές πρακτικές,
- την εισαγωγή διαδικασιών αναγνώρισης κινδύνων, όπως αξιολόγηση κινδύνων, εισαγωγή βασικών δεικτών κινδύνου όποτε ενδείκνυται και συγκέντρωση ιστορικών γεγονότων λειτουργικού κινδύνου,
- τη θέσπιση ενιαίων ορισμών και μιας ενιαίας προσέγγισης του λειτουργικού κινδύνου ώστε να καταστεί δυνατή η κοινή ταυτοποίηση και συνάθροιση των λειτουργικών κινδύνων των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου,
- τη θέσπιση μιας προληπτικής κουλτούρας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας, μέσω της σύνδεσης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων με τους στόχους του ελέγχου των κινδύνων,
- τη θέσπιση συνολικών και ολοκληρωμένων διαδικασιών αναφοράς λειτουργικών κινδύνων,
- τη συμμόρφωση με τις κατευθυντήριες οδηγίες του Ομίλου και με τις απαιτήσεις και πρακτικές περί λειτουργικών κινδύνων των τοπικών εποπτικών αρχών στις επικράτειες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα,
- την επίτευξη ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος με την ενσωμάτωση της διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου στη διαδικασία λήψης, και
- την αξιοποίηση των γνώσεων και διεθνών πρακτικών σχετικά με τη διαχείριση λειτουργικού κινδύνου.

Επί του παρόντος, στόχος της Τράπεζας είναι να εφαρμόσει την Τυποποιημένη προσέγγιση για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι λειτουργικών κινδύνων, όπως ορίζεται στη σχετική Οδηγία της Ε.Ε. για την κεφαλαιακή επάρκεια και τους σχετικούς κανονισμούς της Τράπεζας της Ελλάδας.

#### ***Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού***

Η εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαχθεί ή μια υποχρέωση να εξοφληθεί, μεταξύ ενημερωμένων και πρόθυμων μερών σε μια συναλλαγή καθαρά εμπορικής βάσης. Η τιμή αγοράς, όπου υπάρχει μια ενεργή αγορά (όπως ένα αναγνωρισμένο χρηματιστήριο), είναι η καλύτερη ένδειξη της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου. Εντούτοις, δεν υπάρχουν ενδεικτικές τιμές αγοράς για ένα σημαντικό αριθμό χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που κατέχονται και εκδίδονται από τον Όμιλο. Συνεπώς, για χρηματοοικονομικά μέσα για τα οποία δεν υπάρχει τιμή αγοράς, οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την παρούσα αξία ή άλλες μεθόδους αποτίμησης αξιών βασισόμενες στις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι αξίες που προκύπτουν χρησιμοποιώντας αυτές τις μεθόδους, επηρεάζονται σημαντικά από τις παραδοχές σε σχέση με τα ποσά και τη χρονική στιγμή των μελλοντικών ταμειακών ροών και των προεξοφλητικών συντελεστών που χρησιμοποιήθηκαν. Οι ακόλουθες μέθοδοι και υποθέσεις καταδεικνύουν ότι οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, είναι σχεδόν οι ίδιες με τη λογιστική αξία τους:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, παράγωγα και άλλες συναλλαγές που έγιναν για εμπορικούς σκοπούς, καθώς και ομόλογα Δημοσίου, επενδυτικοί τίτλοι διαθέσιμοι προς πώληση και χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων αποτιμούνται σε εύλογη αξία με αναφορά στις χρηματιστηριακές τιμές, όπου αυτές είναι διαθέσιμες. Αν χρηματιστηριακές τιμές δεν είναι διαθέσιμες, τότε οι εύλογες αξίες υπολογίζονται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης βασισμένες σε ενδεικτικά στοιχεία της αγοράς.

Όλα σχεδόν τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια, τα οποία ανατιμολογούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Συνεπώς, ο Όμιλος δεν έχει σημαντική έκθεση σε διακυμάνσεις στην εύλογη αξία και η λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού είναι ουσιαστικά ισοδύναμη με τις εύλογές τους αξίες, εκτός όπου αναφέρεται διαφορετικά.

### ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεσή του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στον πίνακα περιλαμβάνονται τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού στη λογιστική τους αξία, κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα.

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	31/12/2006			
	Euro	USD	Λοιπά	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.117	14	523	2.654
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	1.878	709	351	2.938
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	627	31	149	807
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	442	48	28	518
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	30.208	823	3.015	34.046
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	8.532	1.200	1.204	10.936
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	48	-	-	48
Άυλα πάγια στοιχεία	324	-	30	354
Ενσώματα πάγια στοιχεία	719	-	256	975
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	462	28	54	544
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>45.357</b>	<b>2.853</b>	<b>5.610</b>	<b>53.820</b>
<b>Παθητικό</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	7.462	1.998	1.463	10.923
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	840	(549)	418	709
Υποχρεώσεις προς πελάτες	17.411	3.502	3.001	23.914
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	11.920	868	372	13.160
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4.817	(2.808)	(519)	1.490
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>42.450</b>	<b>3.011</b>	<b>4.735</b>	<b>50.196</b>
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>2.907</b>	<b>(158)</b>	<b>875</b>	<b>3.624</b>
Ονομαστική Καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	(196)	205	(90)	(81)
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	1.636	26	449	2.111



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

	31/12/2005			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Euro	USD	Λοιπά	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.434	11	310	1.755
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.634	272	872.993	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	1.065	74	70	1.209
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	196	100	15	311
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	24.493	804	1.327	26.624
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	8.046	1.082	896	10.024
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	35	-	-	35
Άυλα πάγια στοιχεία	138	-	16	154
Ενσώματα πάγια στοιχεία	647	-	180	827
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	488	12	32	532
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>39.176</b>	<b>2.355</b>	<b>2.933</b>	<b>44.464</b>
<b>Παθητικό</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.864	985	932	10.781
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.763	(1.791)	(236)	736
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.040	3.359	1.856	19.255
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	8.379	410	364	9.153
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.128	(528)	(460)	1.140
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>36.174</b>	<b>2.435</b>	<b>2.456</b>	<b>41.065</b>
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>3.002</b>	<b>(80)</b>	<b>477</b>	<b>3.399</b>
Ονομαστική Καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	(122)	55	120	53
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	1.444	79	7	1.530

	31/12/2004			
<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	Euro	USD	Λοιπά	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.105	82	323	1.510
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	411	231	91	733
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	2.330	28	130	2.488
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	215	33	7	255
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	19.609	597	1.025	21.231
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	4.501	559	425	5.485
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	57	-	-	57
Άυλα πάγια στοιχεία	68	-	-	68
Ενσώματα πάγια στοιχεία	605	-	136	741
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	439	10	29	478
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>29.340</b>	<b>1.540</b>	<b>2.166</b>	<b>33.046</b>
<b>Παθητικό</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.225	635	501	5.361
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.202	(1.851)	274	625
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.175	2.504	2.529	18.208
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	5.502	188	81	5.771
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.510	18	(1.627)	901
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>27.614</b>	<b>1.494</b>	<b>1.758</b>	<b>30.866</b>
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>1.726</b>	<b>46</b>	<b>408</b>	<b>2.180</b>
Ονομαστική Καθαρή θέση στοιχείων εκτός ισολογισμού	117	(34)	(81)	2
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	1.551	329	171	2.051

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

### ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΕΠΙΤΟΚΙΩΝ

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει την έκθεσή του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίων και περιλαμβάνει τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού στη λογιστική τους αξία, ταξινομημένα με βάση το συντομότερο της συμβατικής ανατιμολόγησης ή της ημερομηνίας λήξης. Η λογιστική αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, που χρησιμοποιούνται κυρίως για τη μείωση της έκθεσής του Ομίλου στις κινήσεις των επιτοκίων, αναγράφεται υπό τον τίτλο «άτοκα».

(ποσά σε ευρώ)	31/12/2006					Άτοκα	Σύνολο
	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	5+ έτη			
<b>Ενεργητικό</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.372	-	-	-	282	2.654	
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.492	255	2	-	189	2.938	
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	229	43	91	143	301	807	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	518	518	
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	27.524	1.877	3.200	1.210	235	34.046	
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	1.897	1.281	2.483	4.239	1.036	10.936	
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	48	48	
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	354	354	
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	974	974	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	545	545	
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>34.514</b>	<b>3.456</b>	<b>5.776</b>	<b>5.592</b>	<b>4.482</b>	<b>53.820</b>	
<b>Παθητικό</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9.987	656	17	38	225	10.923	
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	709	709	
Υποχρεώσεις προς πελάτες	21.554	662	169	455	1.074	23.914	
Υποχρεώσεις βάσει αποδεικτικών	11.467	1.033	399	252	9	13.160	
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	1.490	1.490	
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>43.008</b>	<b>2.351</b>	<b>585</b>	<b>745</b>	<b>3.507</b>	<b>50.196</b>	
<b>Συνολικό Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(8.494)</b>	<b>1.105</b>	<b>5.191</b>	<b>4.847</b>	<b>975</b>	<b>3.624</b>	

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

31/12/2005						
(ποσά σε ευρώ)	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	5+ έτη	Άτοκα	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.604	0	-	-	151	1.755
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.977	1	0	-	15	2.993
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	201	200	164	392	252	1.209
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	311	311
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21.924	2.121	1.565	851	163	26.624
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	885	804	2.184	5.562	589	10.024
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	35	35
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	154	154
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	827	827
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	532	532
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>27.591</b>	<b>3.126</b>	<b>3.913</b>	<b>6.805</b>	<b>3.029</b>	<b>44.464</b>
<b>Παθητικό</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	10.303	399	26	21	32	10.781
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	736	736
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.530	295	21	215	194	19.255
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	7.970	624	145	410	4	9.153
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	1.140	1.140
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>36.803</b>	<b>1.318</b>	<b>192</b>	<b>646</b>	<b>2.106</b>	<b>41.065</b>
<b>Συνολικό Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(9.212)</b>	<b>1.808</b>	<b>3.721</b>	<b>6.159</b>	<b>923</b>	<b>3.399</b>
31/12/2004						
(ποσά σε ευρώ)	Έως 3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 έτη	5+ έτη	Άτοκα	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.402	-	-	-	108	1.510
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	707	12	-	-	14	733
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	556	1.238	131	346	217	2.488
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	255	255
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17.671	1.254	1.740	454	112	21.231
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	574	103	2.018	2.410	380	5.485
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	57	57
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	68	68
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	-	-	-	-	741	741
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	478	478
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>20.910</b>	<b>2.607</b>	<b>3.889</b>	<b>3.210</b>	<b>2.430</b>	<b>33.046</b>
<b>Παθητικό</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.001	308	25	25	2	5.361
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	-	-	-	625	625
Υποχρεώσεις προς πελάτες	17.551	343	109	130	75	18.208
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	5.193	330	242	6	-	5.771
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	901	901
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>27.745</b>	<b>981</b>	<b>376</b>	<b>161</b>	<b>1.603</b>	<b>30.866</b>
<b>Συνολικό Άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(6.835)</b>	<b>1.626</b>	<b>3.513</b>	<b>3.049</b>	<b>827</b>	<b>2.180</b>

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

### 3.17 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 - 2006

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο αφορούν στις οικονομικές χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι, ενότητα 20.1 του Κανονισμού (Ε.Κ.) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π), και είναι διαθέσιμες, στα γραφεία της Τράπεζας, Σινιόσογλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία.

Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν συμβεί γεγονότα, πέραν αυτών που περιγράφονται στο ενημερωτικό δελτίο τα οποία δύνανται να έχουν ή έχουν σημαντική επίδραση στην εκτίμηση της περιουσίας της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και των προοπτικών του Ομίλου.

#### 3.17.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004 - 2006, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής (άμεσης και έμμεσης) της Τράπεζας στο μετοχικό τους κεφάλαιο παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Σημειώνεται ότι τα ποσοστά των δικαιωμάτων ψήφου του Ομίλου στις παρακάτω εταιρείες, αντιστοιχούν στα ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής του σε αυτές:

##### ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΗΣΗΣ

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής %		
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Bulgarian Post Bank A.D.	97	99	100
Bulgarian Retail Services A.D.	100	100	100
EFG Auto Leasing E.O.O.D.	-	100	100
EFG Leasing E.A.D.	100	100	100
EFG Property Services Sofia A.D.	-	80	80
DZI Bank A.D.	-	-	91
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd.	100	100	100
GFM Levant Capital (Cayman) Ltd.	-	-	73
BERBERIS INVESTMENTS LTD.	100	100	100
EFG Eurobank Ergasias International (C.I) Ltd. <sup>(1)</sup>	100	100	-
EFG Hellas Funding Ltd.	-	100	100
CEH Balkan Holdings Limited	100	100	100
Eurocredit Retail Services Ltd.	100	100	100
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική & Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας & Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών & Εξοπλισμού	100	100	100
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	69	71	71
EFG Business Services A.E.	100	100	100
EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	100	100	100
Eurobank Cards-Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης & Συναφείς Υπηρεσίες A.E.	100	100	100

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής %		
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	100	100	100
EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.	100	100	100
EFG Eurolife Α.Ε.Γ.Α.	100	100	100
EFG Eurolife Α.Ε.Α.Ζ.	100	100	100
EFG Factors Α.Ε.Π.Ε.Α.	100	100	100
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Α.Ε. Μεσιτείας Ασφαλίσεων	100	100	100
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου Α.Ε.	100	100	100
EFG Α.Ε.Δ.Α.Κ.	88	100	100
EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.	100	100	100
Eurobank Properties Α.Ε.Ε.Α.Π.	50	71	55
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε.	100	100	100
Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ.	(2)	(2)	72
OPEN 24 Α.Ε. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών	100	100	100
HELLAS ON LINE Α.Ε. <sup>(3)</sup>	100	100	-
Telesis Direct Συμβουλευτική Α.Ε. <sup>(4)</sup>	100	-	-
Ελληνικές Επιχειρήσεις Διεθνούς Εμπορίου και Ανάπτυξης Α.Ε. <sup>(5)</sup>	50	-	-
INTERTRUST Α.Ε.Δ.Α.Κ. <sup>(6)</sup>	100	100	-
Best Direct Α.Ε.	-	-	100
Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων Α.Ε.	-	-	100
Aristolux Investment Fund Management Company S.A.	-	98	98
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.	75	100	100
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	-	-	100
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.	-	-	100
Polbank Dystrybcja Sp. z.o.o.	-	100	100
Bancpost S.A.	77	77	78
EFG Eurobank Securities S.A.	-	100	100
EFG Eurobank Finance S.A.	-	100	100
EFG Eurobank Leasing (IFN) S.A.	-	100	100
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A.	-	96	96
EFG Eurobank Property Services S.A.	-	80	80
EFG Retail Services IFN S.A.	95	95	95
EFG IT Shared Services S.A.	-	-	100
Eurobank EFG Štedionica A.D. Beograd <sup>(7)</sup>	-	-	100
EFG Eurobank AD BEOGRAD <sup>(7)</sup>	94	98	-
Nacionalna Štedionica - Banka A.D. BEOGRAD	-	62	-
EFG Property Services d.o.o Beograd	-	80	80
EFG Retail Services A.D.Beograd	100	100	100
EFG Leasing A.D. Beograd	-	-	100
EFG Istanbul Holding A.S.	-	100	100
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.	-	100	100
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC	-	-	100
EFG New Europe Funding B.V	-	-	100
EFG Hellas Plc.	100	100	100
Karta 2005-1 Plc. <sup>(8)</sup>	-	-	-
Karta APC Ltd. <sup>(8)</sup>	-	-	-
Karta Holdings Ltd. <sup>(8)</sup>	-	-	-

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής %		
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Karta LNI 1 Ltd. <sup>(8)</sup>	-	-	-
Karta Options Ltd. <sup>(8)</sup>	-	-	-
Themeleion Mortgage Finance Plc. <sup>(8)</sup>	-	-	-
Themeleion II Mortgage Finance Plc. <sup>(8)</sup>	-	-	-
Themeleion III Holdings Limited <sup>(8)</sup>	-	-	-
Themeleion III Mortgage Finance Plc. <sup>(8)</sup>	-	-	-
Anaptyxi Holdings Limited <sup>(8)</sup>	-	-	-
Anaptyxi 2006-1 PLC. <sup>(8)</sup>	-	-	-
Anaptyxi APC Limited <sup>(8)</sup>	-	-	-
Anaptyxi Options Limited <sup>(8)</sup>	-	-	-

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (και στοιχεία της Τράπεζας).

<sup>(1)</sup> Τον Δεκέμβριο του 2006, ολοκληρώθηκε η ρευστοποίηση της 100% θυγατρικής EFG Eurobank Ergasias International (C.I.)

<sup>(2)</sup> Η εταιρεία ενοποιούνταν με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

<sup>(3)</sup> Τον Ιανουάριο του 2006, ο Όμιλος πούλησε την 100% συμμετοχή του στην Hellas on Line A.E.

<sup>(4)</sup> Τον Ιούνιο του 2005, η Τράπεζα απορρόφησε την 100% θυγατρική της ΤΕΛΕΣΙΣ ΝΤΑΙΡΕΚΤ ΑΕ

<sup>(5)</sup> Τον Αύγουστο του 2005 η ΕΛΔΕΠΑ Α.Ε. απορροφήθηκε από την Eurobank Properties Α.Ε.Α.Π.

<sup>(6)</sup> Η απορρόφηση από την Τράπεζα της 100% θυγατρικής της Intertrust Α.Ε.Δ.Α.Κ., ολοκληρώθηκε στις 11 Απριλίου 2006.

<sup>(7)</sup> Τον Οκτώβριο του 2006, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της EFG Eurobank A.D. Beograd με την Nacionalna Štedionica Banka A.D.

<sup>(8)</sup> Ενοποιούνται σύμφωνα με το ΔΛΠ 27 και SIC 12 ως εταιρείες ειδικού σκοπού.

Οι εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

#### ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής %		
	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Κάρνιλικ Α.Ε.	50	50	50
Δίας Α.Ε.Ε.Χ.	30	42	42
Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε.	-	22	22
Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α. Ε.	20	20	50
Τεφίν Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων & μηχανημάτων	50	50	50
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών	40	40	40
Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. <sup>(1)</sup>	50	50	-
Global Finance International Ltd <sup>(2)</sup>	50	-	-
ΖΗΝΩΝ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε. <sup>(3)</sup>	25	-	-
Προσδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ. <sup>(4)</sup>	23	-	-
Logic Data Information Systems - ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ Α.Ε. Logic DIS <sup>(5)</sup>	-	28	-
PROINDEX Α.Ε. Δεικτών Ακινήτων <sup>(6)</sup>	-	23	-
Global Διαχείριση Κεφαλαίων ΑΕΠΕΥ <sup>(7)</sup>	44	44	-

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

<sup>(1)</sup> Τον Απρίλιο του 2006, η Berberis Investment Limited (100% θυγατρική του Ομίλου) ολοκλήρωσε την πώληση του 30% του μετοχικού κεφαλαίου της Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου μειώθηκε σε 19,9% και η επένδυση μεταφέρθηκε από τις συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων. Στη χρήση 2005 η Global Finance International Ltd ενοποιήθηκε μέσω της μητρικής της εταιρείας Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε.

<sup>(2)</sup> Στη χρήση 2005 η Global Finance International Ltd ενοποιήθηκε μέσω της μητρικής της εταιρείας Global Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε.



## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

<sup>(3)</sup> Τον Αύγουστο του 2005, η Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ πούλησε το ποσοστό της στη Ζήνων Ακίνητα Α.Ε., στην Τράπεζα και την Lamda Development Α.Ε. Στις 9 Δεκεμβρίου 2005 ο Όμιλος πούλησε το ποσοστό συμμετοχής του στην ΖΗΝΩΝ Ακίνητα Α.Ε. σε μία εταιρεία επενδύσεων σε ακίνητα (Real Estate Investment Company).

<sup>(4)</sup> Η εταιρεία απορροφήθηκε από την Τράπεζα εντός του 2005.

<sup>(5)</sup> Τον Απρίλιο του 2005, ο Όμιλος συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της LogicDIS, αυξάνοντας τη συμμετοχή του σ' αυτήν σε 29,1% από 8,1% και μεταφέροντας την επένδυση από το χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων στις συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις. Τον Ιανουάριο του 2006, ο Όμιλος πώλησε την 28,4% συμμετοχή του στη συγγενή επιχείρηση LogicDIS Α.Ε.

<sup>(6)</sup> Τον Ιούλιο του 2005, η Eurobank Properties ΑΕΕΑΠ (θυγατρική του Ομίλου) μεταβίβασε στην Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων ΑΕ (100% θυγατρική του Ομίλου) τη συμμετοχή της στην Prorindex ΑΕΔΑ, με αποτέλεσμα ο Όμιλος να κατέχει το 22,58% του μετοχικού κεφαλαίου της Prorindex ΑΕΔΑ και να την ενοποιεί ως συγγενή επιχείρηση. Το 2006, ο Όμιλος δε συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Prorindex Α.Ε.Δ.Α. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου μειώθηκε από 22,58% σε 18,42% και η επένδυση μεταφέρθηκε από τις συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις στο χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων.

<sup>(7)</sup> Το Μάρτιο του 2006, ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής του στην Global Διαχείριση Κεφαλαίων Α.Ε.Π.Ε.Υ. σε 72% από 44,44%. Ως εκ τούτου, η εταιρεία έχει μεταφερθεί από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις σε συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις και ενοποιείται ως θυγατρική με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

### 3.17.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2004, 2005 και 2006

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για τις χρήσεις 2004 - 2006:

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2004	2005	2006
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>1.094</b>	<b>1.372</b>	<b>1.597</b>
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	288	354	447
Αποτελέσματα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	18	36	37
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	27	30	20
<b>Οργανικά έσοδα</b>	<b>1.427</b>	<b>1.792</b>	<b>2.101</b>
Έσοδα από μερίσματα	8	4	9
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	12	20	32
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	40	37	70
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	2	7	21
	<b>62</b>	<b>68</b>	<b>132</b>
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.489</b>	<b>1.860</b>	<b>2.233</b>
Λειτουργικά έξοδα	(772)	(890)	(1.062)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(223)	(309)	(344)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	<b>494</b>	<b>661</b>	<b>827</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις	6	15	5
<b>Κέρδη προ φόρου</b>	<b>500</b>	<b>676</b>	<b>832</b>
Φόρος εισοδήματος	(148)	(172)	(225)
<b>Καθαρά κέρδη μετά από φόρο</b>	<b>352</b>	<b>504</b>	<b>607</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	(12)	(3)	(6)
<b>Καθαρά κέρδη χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>340</b>	<b>501</b>	<b>601</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών	340	501	644
<b>Κέρδη ανά μετοχή <sup>(1)</sup></b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>
- βασικά	0,75	1,07	1,22
- προσαρμοσμένα (diluted)	0,75	1,07	1,22
- εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών	0,75	1,07	1,32

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, με εξαίρεση τα κέρδη ανά μετοχή τα οποία προέρχονται από στοιχεία της Τράπεζας μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.

<sup>(1)</sup> Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν αναπροσαρμοστεί για να καταστούν συγκρίσιμα λόγω της διανομής δωρεάν μετοχών σύμφωνα με τις αποφάσεις των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της Τράπεζας στις 3 Απριλίου 2006 και 3 Απριλίου 2007.

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε πέντε κύριους επιχειρηματικούς τομείς: την Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών, Τραπεζική Επιχειρήσεων, Διαχείριση Περιουσίας, Επενδυτική Τραπεζική & Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς (Global & Capital Markets) και τη Νέα Ευρώπη.

- **Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών** - περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, ταμειευτήριου, καταθέσεις, καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια.
- **Τραπεζική Επιχειρήσεων** - περιλαμβάνει διευκολύνσεις άμεσων χρεώσεων, λογαριασμούς όψεως, καταθέσεις, ανοιχτούς αλληλόχρεους λογαριασμούς, δάνεια και πιστωτικές διευκολύνσεις, προϊόντα συναλλάγματος και παράγωγα προϊόντα για εταιρείες.
- **Διαχείριση Περιουσίας (Διαχείριση Κεφαλαίων, Private Banking & Ασφαλιστικές Υπηρεσίες)** - περιλαμβάνει υπηρεσίες Private Banking, συμπεριλαμβανομένης και της διαχείρισης ιδιωτικής και προσωπικής περιουσίας, σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, ασφαλιστικές υπηρεσίες, προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων και καταθετικά-επενδυτικά, καθώς επίσης και χρηματοοικονομική διαχείριση περιουσιακών στοιχείων θεσμικών επενδυτών.
- **Επενδυτική Τραπεζική & Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς (Global & Capital Markets)** - περιλαμβάνει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, συμπεριλαμβανομένων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε εταιρείες, παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών ιδιαίτερα σε θέματα συγχωνεύσεων, εξαγορών και αναδιάρθρωσεων, θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών υπηρεσιών, διαπραγμάτευσης χρηματοοικονομικών μέσων, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών ως επίσης και ειδικών χρηματοοικονομικών συμβουλών και διαμεσολαβήσεων τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και μεγάλες επιχειρήσεις.
- **Νέα Ευρώπη** - περιλαμβάνει τις δραστηριότητες στη Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, Κύπρο, Πολωνία, Τουρκία και Ουκρανία.
- **Λοιπές δραστηριότητες του Ομίλου** - περιλαμβάνουν κυρίως επενδυτικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων της διαχείρισης και επένδυσης σε ακίνητα, ηλεκτρονικό εμπόριο και διαχείριση μη κατανεμημένου κεφαλαίου. Συναλλαγές μεταξύ τομέων πραγματοποιούνται με πραγματικούς εμπορικούς όρους.

Με εξαίρεση την Ελλάδα, καμία άλλη χώρα δεν συνεισφέρει, μεμονωμένα, πάνω από το 10% των ενοποιημένων κερδών.

Η ανάλυση των αποτελεσμάτων στους πέντε βασικούς τομείς συμπεριλαμβάνει την εσωτερική κατανομή των εσόδων και εξόδων ανάμεσα στις επιχειρηματικές μονάδες και γι αυτό το λόγο διαφέρει από τη λογιστική απεικόνιση.

Ειδικότερα, η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρήσης ανά επιχειρηματικό τομέα καθώς και τα συνεπαγόμενα αποτελέσματα προ και μετά φόρων για τις οικονομικές χρήσεις 2004, 2005 και 2006, έχει ως ακολούθως:

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	01.01 - 31.12.2006							Σύνολο
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	Τραπεζική Επιχ/σεων	Διαχείριση Περιουσίας	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά	Νέα Ευρώπη	Κέντρο Απαλοιφής	
Έσοδα από τρίτους	1.151	263	202	276	28	313	-	2.233
Έσοδα μεταξύ τομέων	49	43	(47)	(34)	8	0	(19)	-
Συνολικά έσοδα	1.200	306	155	242	36	313	(19)	2.233
Λειτουργικά έξοδα	(533)	(99)	(52)	(66)	(25)	(306)	19	(1.062)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(274)	(33)	-	(0)	-	(37)	-	(344)
Λειτουργικά κέρδη	393	174	103	176	11	(30)	-	827
Κέρδη προ φόρων	393	174	103	176	16	(30)	-	832
Φόρος εισοδήματος								(225)
Κέρδη Ομίλου μετά από φόρους								607
Δικαιώματα μειοψηφίας								(6)
<b>Καθαρά κέρδη προς διάθεση</b>								<b>601</b>
Ενεργητικό ανά τομέα	20.119	10.882	748	13.885	1.964	6.174	-	53.772
Συγγενείς επιχειρήσεις	6	-	-	-	42	-	-	48
	20.125	10.882	748	13.885	2.006	6.174	-	53.820
Υποχρεώσεις ανά τομέα	11.373	4.612	3.639	17.133	10.028	3.411	-	50.196

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	01.01 - 31.12.2005							Σύνολο
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	Τραπεζική Επιχ/σεων	Διαχείριση Περιουσίας	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά	Νέα Ευρώπη	Κέντρο Απαλοιφής	
Έσοδα από τρίτους	993	236	151	226	39	215	-	1.860
Έσοδα μεταξύ τομέων	51	33	(24)	(45)	2	(0)	(17)	-
Συνολικά έσοδα	1.044	269	127	181	41	215	(17)	1.860
Λειτουργικά έξοδα	(475)	(91)	(46)	(53)	(54)	(188)	17	(890)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(239)	(55)	-	-	-	(15)	-	(309)
Λειτουργικά κέρδη	331	123	80	128	(12)	11	-	661
Κέρδη προ φόρων	332	123	80	128	2	11	-	676
Φόρος εισοδήματος								(172)
Κέρδη Ομίλου μετά από φόρους								504
Δικαιώματα μειοψηφίας								(3)
<b>Καθαρά κέρδη προς διάθεση</b>								<b>501</b>
Ενεργητικό ανά τομέα	16.179	9.349	559	9.535	5.843	2.964	-	44.429
Συγγενείς επιχειρήσεις	6	-	-	-	29	-	-	35
	16.185	9.349	559	9.535	5.872	2.964	-	44.464
Υποχρεώσεις ανά τομέα	10.328	2.942	2.805	13.596	9.693	1.701	-	41.065

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	01.01 - 31.12.2004							Σύνολο
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	Τραπεζική Επιχ/σεων	Διαχείριση Περιουσίας	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά	Νέα Ευρώπη	Κέντρο Απαλοιφής	
Έσοδα από τρίτους	789	223	113	186	32	146	-	1.489
Έσοδα μεταξύ τομέων	31	27	(37)	(24)	6	-	(3)	-
Συνολικά έσοδα	820	250	76	162	38	146	(3)	1.489
Λειτουργικά έξοδα	(439)	(84)	(36)	(50)	(49)	(122)	9	(772)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(167)	(44)	-	-	-	(6)	(6)	(223)
Λειτουργικά κέρδη	214	122	40	112	(12)	18	-	494
Κέρδη προ φόρων	215	122	40	112	(7)	18	-	500
Φόρος εισοδήματος								(148)
Κέρδη Ομίλου μετά από φόρους								352
Δικαιώματα μειοψηφίας								(12)
<b>Καθαρά κέρδη προς διάθεση</b>								<b>340</b>
Ενεργητικό ανά τομέα	12.563	8.208	599	7.757	2.086	1.776	-	32.989
Συγγενείς επιχειρήσεις	5	-	-	-	52	-	-	57
	12.568	8.208	599	7.757	2.138	1.776	-	33.046
Υποχρεώσεις ανά τομέα	9.925	2.220	2.445	8.859	5.857	1.560	-	30.866

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Η αύξηση στην κερδοφορία της Τράπεζας τη διετία 2004-2006 προήλθε από την ισχυρή ανάπτυξη όλων των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου. Ο Μέσος Ετήσιος Ρυθμός Μεταβολής (CAGR) των προ φόρων κερδών ανήλθε σε 29%, με τη λιανική τραπεζική και την Τραπεζική Επιχειρήσεων να αποφέρουν το 70% της κερδοφορίας το διάστημα 2004-2006. Επίσης, ο Τομέας Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς υποστήριξε την ισχυρή ανάπτυξη της κερδοφορίας, συνεισφέροντας 19%-21% των προ φόρων κερδών στην ίδια χρονική περίοδο.

Η απόδοση των πέντε βασικών επιχειρηματικών τομέων αναλύεται ως εξής:

Ο τομέας Τραπεζικής Ιδιωτών πελατών σημείωσε μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής (CAGR) 35% τη διετία 2004-06, απεικονίζοντας τη δυναμική επέκταση των χορηγήσεων σε όλο το φάσμα της λιανικής τραπεζικής καθώς και τη σημαντική αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Θετική συνεισφορά είχε και η βελτίωση των δεικτών αποτελεσματικότητας, με το δείκτη κόστος/έσοδα να μειώνεται σε 44,5% το 2006 από 45,5% το 2005, καθώς επίσης και η ποιοτική βελτίωση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων με αποτέλεσμα το χαμηλό ρυθμό μεταβολής των προβλέψεων (15% το 2006) σε σχέση με την αύξηση των χορηγήσεων (24% το 2006).

Ο τομέας Τραπεζικής Επιχειρήσεων πέτυχε, την τελευταία διετία, μέσο ετήσιο ρυθμό μεταβολής χορηγήσεων (CAGR) 15% ενώ παράλληλα τα έσοδα αυξήθηκαν κατά μέσο όρο (CAGR) 11%, αντικατοπτρίζοντας την ωρίμανση του σχετικού χαρτοφυλακίου. Ο δείκτης κόστος/έσοδα διατηρήθηκε σε χαμηλά επίπεδα (32% το 2006 και 34% το 2005) συγκρινόμενος με άλλους βασικούς επιχειρηματικούς τομείς. Το 2006 ο εν λόγω τομέας επέδειξε σημαντική αύξηση στα κέρδη προ φόρων (PBT +42% το 2006 σε σύγκριση με +1% το 2005), ως αποτέλεσμα της σημαντικής βελτίωσης στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων.

Η κερδοφορία του τομέα Διαχείρισης Περιουσίας υπήρξε εντυπωσιακή, οδηγούμενη πρωτογενώς από τη σημαντική αύξηση των κεφαλαίων υπό διαχείριση. Ειδικότερα οι υπηρεσίες Private Banking και

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ασφαλειών Ζωής αναπτύχθηκαν σημαντικά καθώς τα υπό διαχείριση κεφαλαία πελατών αυξήθηκαν κατά 19% στα € 7,5 δισ. και κατά 55% στα € 978 εκατ., αντίστοιχα.

Ο τομέας Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς αναπτύχθηκε με μέσο ρυθμό αύξησης (CAGR) 25%, κυρίως λόγω της αύξησης των εσόδων από τις κεφαλαιαγορές (34% επί των συνολικών εσόδων το 2006 σε σχέση με 34% το 2005 και 30% το 2004). Επίσης η αποτελεσματική διαχείριση της Μονάδας Διαχείρισης Διαθέσιμων σε συνδυασμό με τις ευνοϊκές συνθήκες στις κεφαλαιαγορές συνέβαλαν στη σημαντική ενίσχυση των εσόδων από χρηματοοικονομικές πράξεις αγοράς μετοχών, ομολόγων και συναλλάγματος.

Στη Νέα Ευρώπη η απόδοση του ομίλου το 2006 επηρεάστηκε πρωταρχικά από την οργανική ανάπτυξη στη Πολωνία και τη Σερβία, καθώς και από σημαντικές νέες επενδύσεις στις υπόλοιπες χώρες της Νέας Ευρώπης στις οποίες έχουμε παρουσία. Σημαντική ήταν η συνεισφορά της Νέας Ευρώπης στα συνολικά έσοδα του Ομίλου καθώς ανήλθε από 11% το 2005 σε 14% το 2006. Το χαρτοφυλάκιο των δανείων σχεδόν τετραπλασιάστηκε κατά την περίοδο 2004 - 2006, πετυχαίνοντας αύξηση 117% (εξαιρουμένων των εξαγορών) το 2006 και 72% το 2005. Σημαντική όμως υπήρξε και η αύξηση των καταθέσεων (90% αύξηση το 2006 και 58% το 2005). Το έτος 2006 χαρακτηρίστηκε από σημαντικές προσπάθειες ανάπτυξης στη Βουλγαρία, Ρουμανία και Σερβία, όπου ο Όμιλος είχε ήδη παρουσία καθώς και από την είσοδο σε νέες τραπεζικές αγορές όπως η Πολωνία, η Τουρκία και η Ουκρανία. Στη Βουλγαρία, συνεχίστηκε η ανάπτυξη του δικτύου της Post bank φθάνοντας τα 151 καταστήματα και 5 επιχειρηματικά κέντρα στο τέλος του χρόνου. Επιπλέον, η Eurobank απέκτησε πλειοψηφική συμμετοχή στη DZI Bank η οποία τη φέρνει στην τέταρτη θέση της αγοράς στη Βουλγαρία, από πλευράς Ενεργητικού και Χορηγήσεων και στην τρίτη θέση από πλευράς συνολικών Καταθέσεων. Στη Ρουμανία η οργανική αναδιάρθρωση της BancPost συνεχίστηκε και το 2006, με το δίκτυό της να αριθμεί 189 καταστήματα και 10 επιχειρηματικά κέντρα στο τέλος του έτους. Στη Σερβία η Eurobank βελτίωσε περαιτέρω τη θέση της με την απόκτηση του 100% της Nacionalna Štedionica-banka (NSB) το Μάρτιο του 2006, δημιουργώντας την τέταρτο μεγαλύτερο τραπεζικό δίκτυο στη χώρα. Στην Πολωνία, ο Όμιλος ξεκίνησε την οργανική του ανάπτυξη το Μάρτιο του 2006 και μέχρι το τέλος της χρονιάς ίδρυσε 130 καταστήματα και σημεία πώλησης. Επιπλέον, ο Όμιλος Eurobank EFG συμφώνησε την εξαγορά της Tekfenbank το Μάιο του 2006, η οποία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών στην τούρκικη αγορά. Τον Ιούλιο του 2006, η EFG Eurobank συμφώνησε την εξαγορά ποσοστού 99,34% της Universal Bank στην Ουκρανία.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου για τις εξεταζόμενες χρήσεις:

**ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ**

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αναλύονται ως ακολούθως:

**ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2004	2005	2006
<b>Τόκοι Έσοδα</b>			
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	1.814	2.518	3.525
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	58	37	50
Λοιπές επενδύσεις	216	295	432
<b>Σύνολο</b>	<b>2.088</b>	<b>2.850</b>	<b>4.007</b>
<b>Τόκοι Έξοδα</b>			
Πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	(879)	(1.264)	(2.058)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(115)	(214)	(352)
<b>Σύνολο</b>	<b>(994)</b>	<b>(1.478)</b>	<b>(2.410)</b>
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1.094</b>	<b>1.372</b>	<b>1.597</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π, για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 1,1 δισ., € 1,4 δισ. και 1,6 δισ. στις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αντίστοιχα παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 16,4% το 2006 έναντι του 2005, και αύξηση 25,4% το 2005 έναντι του 2004. Οι παραπάνω αυξήσεις οφείλονται κυρίως στη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου δανείων της Τράπεζας κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Παρά τον έντονο ανταγωνισμό, η διαφοροποίηση της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου, η αύξηση των χρηματοδοτήσεων σε αυξημένα επιτόκια στη Νέα Ευρώπη, αλλά και οι βελτιωμένες συνθήκες χρηματοδότησης του Ομίλου λόγω της αναβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητάς του, το καθαρό περιθώριο επιτοκίου, (ήτοι ο λόγος των καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο όρο του Ενεργητικού για τη χρήση), διατηρήθηκε πάνω από τα επίπεδα του 3% κατά τις χρήσεις 2004-2006, και διαμορφώθηκε σε 3,5%, 3,5% και 3,3% για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αντίστοιχα (βλ. ενότητα 3.26 «Επιλεγμένες Στατιστικές, Οικονομικές και άλλες πληροφορίες»).

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αντιπροσωπεύουν 73,5%, 73,8% και 71,5% των συνολικών ενοποιημένων εσόδων της Τράπεζας για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αντίστοιχα. Τα καθαρά ποσά από τόκους εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό τόσο από το ύψος των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού αλλά και το καθαρό περιθώριο επιτοκίου.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

Η εξέλιξη των εσόδων και των εξόδων από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες του Ομίλου παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

#### ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2004	2005	2006
Αμοιβαία Κεφάλαια και Λοιπά Κεφάλαια υπό διαχείριση	84	138	148
Κεφαλαιαγορές	44	73	117
Χορηγήσεις και σχετιζόμενες υπηρεσίες	89	69	93
Λοιπές τραπεζικές εργασίες	71	74	89
<b>Σύνολο</b>	<b>288</b>	<b>354</b>	<b>447</b>

*\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.*

Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες ανήλθαν σε € 447 εκατ. το 2006 έναντι € 354 εκατ. το 2005 και € 288 εκατ. το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,3% για το 2006 σε σχέση με το 2005 και κατά 22,8% για το 2005 σε σχέση με το 2004. Η αύξηση του εν λόγω κονδυλίου το 2006 προέρχεται κυρίως από την κατά 59,7% αύξηση των εσόδων που σχετίζονται με κεφαλαιαγορές (Θεματοφυλακή, Χρηματοστηριακές Εργασίες, Επενδυτική Τραπεζική) η οποία οφείλεται σε σημαντικό βαθμό στη θετική πορεία των χρηματοστηριακών αγορών κατά το έτος 2006. Επίσης σημαντικά συνεισέφεραν τα έσοδα από αμοιβαία κεφαλαία και λοιπά κεφαλαία υπό διαχείριση τα οποία αυξήθηκαν κατά 6,8% κυρίως λόγω των θετικών αποτελεσμάτων των τμημάτων Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων (EFG A.E.Δ.Α.Κ.) και Διαχείρισης Ιδιωτών Πελατών (Private Banking).

#### ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Τα εν λόγω έσοδα αφορούν ποσά ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα καθώς και τα λειτουργικά έσοδα από εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο χώρο των συναλλαγών μέσω διαδικτύου (συμπ/νns της Hellas on Line A.E. με συνεισφορά στα έσοδα με ποσό € 11,5 εκατ. το 2004 και € 13 εκατ. το 2005, η οποία εν συνεχεία πωλήθηκε το 2006).

#### ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

Τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επενδυτικών τίτλων του Ομίλου περιλαμβάνουν κέρδη / ζημιές από διαχείριση θέσεων σε ομόλογα, μετοχές, συνάλλαγμα, παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και ανήλθαν το 2006 σε € 102 εκατ. έναντι € 58 εκατ. το 2005 και € 52 εκατ. το 2004. Ειδικότερα τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου των επενδυτικών τίτλων ανήλθαν το 2006 σε € 70 εκατ. έναντι € 37 εκατ. το 2005 λόγω αυξημένων κερδών από πωλήσεις μετοχών.

#### ΛΟΙΠΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ

Το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνει κυρίως τα αποτελέσματα από τις πωλήσεις θυγατρικών ή συγγενών εταιρειών του ομίλου και ανέρχεται σε € 21 εκατ. το 2006 έναντι € 7 εκατ. το 2005 και € 2 εκατ. το 2004. Το μεγαλύτερο μέρος του κονδυλίου αφορά την πώληση κατά τη χρήση 2006 της κατά 100% συμμετοχής της Τράπεζας στην Hellas on Line A.E. έναντι τιμήματος € 19 εκατ. το οποίο ενδέχεται να αυξηθεί

βάσει μελλοντικών υπηρεσιών της εταιρείας στον Όμιλο. Το αρχικό κέρδος ύψους € 15,1 εκατ. περίπου αναγνωρίστηκε στα λοιπά λειτουργικά έσοδα. Επίσης κατά τη χρήση 2006 ο Όμιλος πώλησε την κατά 28,4% συμμετοχή του στη συγγενή επιχείρηση LogicDIS A.E. με κέρδος € 3,5 εκατ.

### ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά έξοδα για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αναλύονται ως ακολούθως:

#### ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2004	2005	2006
Δαπάνες προσωπικού	425	486	589
Έξοδα διοικήσεως	222	255	306
Αποσβέσεις και απομειώσεις άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	-	5	13
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	82	92	86
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	43	52	68
<b>Σύνολο</b>	<b>772</b>	<b>890</b>	<b>1.062</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 772 εκατ., € 890 εκατ. και € 1.062 εκατ. κατά τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αντίστοιχα παρουσιάζοντας αύξηση κατά 19,3% το 2006 έναντι του 2005 και 15,3% το 2005 έναντι του 2004.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα το 2006 αυξήθηκαν κατά 10,9% στην Ελλάδα και 19,3% σε επίπεδο Ομίλου, ενώ σε συγκρίσιμη βάση (εξαιρουμένων των δαπανών στην Πολωνία, την Τουρκία και της NSB στη Σερβία που δεν είχαν ενοποιηθεί την αντίστοιχη περίοδο), η αύξηση των λειτουργικών δαπανών για τον Όμιλο ανήλθε σε 12,9%. Η αύξηση του κόστους οφείλεται κυρίως στην αύξηση των δαπανών για την αναβάθμιση υποδομών και την επέκταση του δικτύου καταστημάτων στη Νέα Ευρώπη.

Οι δαπάνες προσωπικού αναλύονται ως εξής:

#### ΔΑΠΑΝΕΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	2004	2005	2006
Μισθοί, ημερομίσθια και επιδόματα προσωπικού	285	334	420
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	65	72	82
Κόστος συνταξιοδότησης και λοιπές παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	9	17	27
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	66	63	60
<b>Σύνολο</b>	<b>425</b>	<b>486</b>	<b>589</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι δαπάνες προσωπικού παρουσίασαν αύξηση 21,1% τη χρήση 2006 και 14,5% τη χρήση 2005 έναντι της προηγούμενης χρήσης και διαμορφώθηκαν σε € 425 εκατ., € 486 εκατ. και € 589 εκατ. κατά τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα της διεύρυνσης του δικτύου του Ομίλου στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη.

Παρά τις αυξημένες δαπάνες λόγω επέκτασης του Ομίλου, ο δείκτης αποτελεσματικότητας (λειτουργικό κόστος προς λειτουργικά έσοδα) για τις δραστηριότητες στην Ελλάδα παρουσίασε βελτίωση και διαμορφώθηκε όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ. εκτός από %)*</i>	2004	2005	2006	CAGR
<b>Ελλάδα</b>				
Λειτουργικά έσοδα	1.344	1.651	1.921	19,60%
Λειτουργικά έξοδα	-661	-705	-782	8,70%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	49,20%	42,70%	40,70%	M/Δ
<b>Όμιλος</b>				
Λειτουργικά έσοδα	1.489	1.860	2.233	22,50%
Λειτουργικά έξοδα	-772	-890	-1.062	17,30%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	51,80%	47,90%	47,50%	M/Δ

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

M/Δ: Μη Διαθέσιμο.

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας ελεγμένα από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

#### Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Ο Όμιλος σχημάτισε προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους ποσού € 223 εκατ., € 309 εκατ. και € 344 εκατ. για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 αντίστοιχα.

Σημαντική βελτίωση παρουσίασε η ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, με τον δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των χορηγήσεων να μειώνεται σε 2,76% το 2006, έναντι 3,02% το 2005 και 2,92% το 2004. Η μείωση που πραγματοποιήθηκε το 2006 οφείλεται στην αποτελεσματικότερη διαχείριση κινδύνων της Τράπεζας και τη βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος. Οι προβλέψεις ως ποσοστό των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 1,14% το 2006, 1,29% το 2005 και 1,19% το 2004. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 89,3% των μη εξυπηρετούμενων δανείων το 2006 έναντι 92,0% το 2005 και 95,0% το 2004.

Οι προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2004	2005	2006
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>516</b>	<b>603</b>	<b>761</b>
Προσθήκες από εξαγορές	-	3	5
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	223	309	344
Ποσά που ανακτήθηκαν στη χρήση	20	34	18
Δάνεια που διαγράφηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπράξεως	(156)	(188)	(267)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>603</b>	<b>761</b>	<b>861</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

**ΦΟΡΟΙ ΧΡΗΣΗΣ**

Σημειώνεται ότι ο συντελεστής φορολογίας στην Ελλάδα για το 2006 είναι 29% (2005: 32%, 2004: 35%), αλλά σύμφωνα με τα ειδικά φορολογικά κίνητρα συγχωνεύσεων, ο συντελεστής φορολογίας της Τράπεζας είναι μειωμένος κατά 5%. Οι φορολογικοί συντελεστές στις χώρες της Νέας Ευρώπης είναι: Ρουμανία 16%, Βουλγαρία 10%, Πολωνία 19%, Τουρκία 20% και Ουκρανία 25%.

Οι φόροι χρήσης για τα έτη 2004, 2005 και 2006 αναλύονται ως ακολούθως:

**ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	2004	2005	2006
Φόρος εισοδήματος χρήσης	157	176	204
Αναβαλλόμενη φορολογία	(22)	(10)	6
Φόροι εξωτερικού	13	6	15
<b>Σύνολο</b>	<b>148</b>	<b>172</b>	<b>225</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

**ΕΦ' ΑΠΑΞ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΠΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ**

Με το Ν. 3513/22.11.2006, επιβλήθηκε αυτοτελής φορολόγηση με 15% ή 10%, ανάλογα με την προέλευση, επί των αφορολογητών αποθεματικών που είχαν σχηματιστεί από την Τράπεζα και είχαν εμφανιστεί στον Ισολογισμό που έκλεισε την 31.12.2005. Η Τράπεζα κατέβαλε φόρο € 43,3 εκατ. με επιφύλαξη ότι δεν είναι νόμιμη η καταβολή του φόρου. Η νομική έκβαση της υπόθεσης αναμένεται να είναι χρονοβόρα.

**ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ**

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων του Ομίλου για τη χρήση 2006 διαμορφώθηκαν σε € 832 εκατ. έναντι € 676 εκατ. για τη χρήση 2005 και € 500 εκατ. το 2004.

**ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ**

Ως συνέπεια των ανωτέρω τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας του Ομίλου για τη χρήση 2006 ανήλθαν σε € 644 εκατ. (€ 601 εκατ. συμπεριλαμβανομένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών) έναντι € 501 εκατ. για τη χρήση 2005 και € 340 εκατ. για τη χρήση 2004.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.17.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών της 31.12.2004, της 31.12.2005 και της 31.12.2006

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των ισολογισμών του Ομίλου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2004, την 31.12.2005 και την 31.12.2006:

##### ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.510	1.755	2.654
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	733	2.993	2.938
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	2.488	1.209	807
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	255	311	518
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21.231	26.624	34.046
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	5.485	10.024	10.936
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	57	35	48
Άυλα πάγια στοιχεία	68	154	354
Ενσώματα πάγια στοιχεία	741	827	974
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	478	532	545
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>33.046</b>	<b>44.464</b>	<b>53.820</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	5.361	10.781	10.923
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	625	736	709
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.208	19.255	23.914
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	5.771	9.153	13.160
Λοιπά στοιχεία παθητικού	901	1.140	1.490
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>30.866</b>	<b>41.065</b>	<b>50.196</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	926	1.047	1.242
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	501	482	176
Λοιπά αποθεματικά	675	994	1.239
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>2.102</b>	<b>2.523</b>	<b>2.657</b>
Προνομιούχοι τίτλοι	-	762	786
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και προνομιούχοι τίτλοι</b>	<b>2.102</b>	<b>3.285</b>	<b>3.443</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	78	114	181
<b>Σύνολο</b>	<b>2.180</b>	<b>3.399</b>	<b>3.624</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>	<b>33.046</b>	<b>44.464</b>	<b>53.820</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 21,0% κατά την 31.12.2006 έναντι του τέλους της αμέσως προηγούμενης χρήσεως, η οποία κατά βάση οφείλεται κυρίως στην κατά 27,4% αύξηση του λογαριασμού Δάνεια και Απαιτήσεις Πελατών.

Στη συνέχεια ακολουθεί η ανάλυση των σημαντικότερων κονδυλίων του ενοποιημένου ισολογισμού για τις τρεις χρήσεις:

**ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΙΣ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

Η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

**ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΙΣ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Ταμείο	289	382	556
Διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες	1.221	1.373	2.098
	<b>1.510</b>	<b>1.755</b>	<b>2.654</b>

Εκ των οποίων:

Υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες	530	774	1.295
---	-----	-----	-------

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις σε κεντρικές τράπεζες, αντιπροσωπεύουν το ελάχιστο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων που υποχρεούται να διατηρεί ο Όμιλος. Τα διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή, εφόσον διατηρείται το ελάχιστο μηνιαίο μέσο υπόλοιπο καταθέσεων.

Ο εν λόγω λογαριασμός παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 16,2% κατά την 31.12.2005 σε σχέση με το τέλος της οικονομικής χρήσης της αμέσως προηγούμενης χρονιάς (31.12.2004) και αύξηση κατά 51,2% κατά την 31.12.2006 σε σχέση με την 31.12.2005.

Οι παραπάνω αυξήσεις οφείλονται κυρίως στην αύξηση του όγκου εργασιών και την επέκταση των δραστηριοτήτων στην Νέα Ευρώπη.

**Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων**

Η ανάλυση του λογαριασμού απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες	295	748	1.131
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	438	2.245	1.807
	<b>733</b>	<b>2.993</b>	<b>2.938</b>

Στις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων συμπεριλαμβάνονται εξασφαλισμένα ποσά οφειλόμενα από:

- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	29	0	0
- υπόλοιπα σε διακανονισμό με τράπεζες	139	1.116	153
- δεσμευμένες καταθέσεις σε τράπεζες	220	606	553

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Η αύξηση των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων κατά την περίοδο 2004-2006 προέρχεται από την αύξηση των τοποθετήσεων στη διατραπεζική αγορά κατά € 1,4 δισ. και την αύξηση υπολοίπων των λογαριασμών ανταποκριτών κατά € 0,8 δισ.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕΣΩ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ΣΥΜΠ/ΝΟΥ ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ)

Το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνει δύο υποκατηγορίες, τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού προς εμπορία, και αυτά που προσδιορίστηκαν ως επενδύσεις σε εύλογη αξία μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων, κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού καταχωρείται σε αυτό το κονδύλι, όταν αποκτάται κυρίως με το σκοπό βραχυπρόθεσμης πώλησης ή όταν προσδιορίζεται ως τέτοιο. Επίσης σε αυτό το κονδύλι καταχωρούνται τα παράγωγα μέσα για εμπορία, εκτός αν προσδιορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης.

Οι εν λόγω επενδύσεις αφορούν σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού οι οποίες αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την τελευταία ημερομηνία της εκάστοτε οικονομικής χρήσης, ενώ οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους επηρεάζουν τα αποτελέσματα χρήσεως της αντίστοιχης χρήσης.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εύλογη αξία του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου συναλλαγών ανά κατηγορία επένδυσης την 31.12.2004, 2005 και 2006:

#### ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕΣΩ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΟΥ ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ)

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο			
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:			
- Κυβέρνηση	1.944	900	281
- λοιποί οργανισμοί δημοσίου τομέα	10	-	0
Λοιποί εκδότες			
- τράπεζες	50	59	114
- λοιποί	354	116	226
<b>Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>2.358</b>	<b>1.075</b>	<b>621</b>
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λ/σμού αποτελεσμάτων			
- προϊόντα unit linked	130	134	125
- hedge funds	-	-	61
<b>Λοιπά χαρτοφυλάκια</b>	<b>130</b>	<b>134</b>	<b>186</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.488</b>	<b>1.209</b>	<b>807</b>
Μετοχές	29	112	113
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου (Treasury bills)	514	290	20
Ομολογίες	1.815	673	488
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	130	134	186
<b>Σύνολο</b>	<b>2.488</b>	<b>1.209</b>	<b>807</b>
<b>Δεσμευμένα με τις κεντρικές τράπεζες</b>	<b>171</b>	<b>526</b>	<b>101</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου παρουσίασαν συνολική μείωση της τάξεως του 51,4% την 31.12.2005 σε σχέση με την 31.12.2004 και μείωση κατά 33,3% την 31.12.2006 σε σχέση με την 31.12.2005, η οποία κυρίως οφείλεται στη μείωση θέσεων του Ομίλου σε χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου.

#### ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνουν κυρίως συμβάσεις ξένου συναλλάγματος (foreign exchange contracts), προθεσμιακές νομισματικές συμβάσεις (forward foreign currency agreements) και συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης επιτοκίων - που πωλήθηκαν και αγοράστηκαν (interest rate options - written and purchased), ανταλλαγές συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps), και άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Τα παράγωγα, αναγνωρίζονται αρχικά στον ισολογισμό στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύναψης του συμβολαίου, και ακολούθως επαναποτιμούνται στην εύλογη αξία τους. Ως εύλογη αξία θεωρείται η αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη πρόσφατες συναλλαγές στην αγορά, ενώ στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει αγοραία αξία, η εύλογη αξία υπολογίζεται βάσει μοντέλων προεξοφλημένων ταμειακών ροών (discounted cash flow models) και αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης (options pricing models). Όταν η εύλογη αξία είναι θετική, τα παράγωγα περιλαμβάνονται στο ενεργητικό, ενώ όταν η εύλογη αξία είναι αρνητική περιλαμβάνονται στο παθητικό.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τα πιο κάτω παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης χρηματοπιστωτικού κινδύνου και για εμπορικούς σκοπούς:

**Οι προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος (currency forwards)** απεικονίζουν υποχρεώσεις αγοράς ή πώλησης ξένου ή εγχώριου συναλλάγματος. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rates futures) αποτελούν συμβατικές υποχρεώσεις για την είσπραξη ή την πληρωμή ενός ποσού (μετά από συμψηφισμό των θέσεων των αντισυμβαλλομένων) και προσδιορίζεται βάσει των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος και στα επιτόκια αναφοράς. Αφορούν επίσης την αγορά ή πώληση συναλλάγματος ή χρηματοοικονομικών μέσων σε μία τιμή διαμορφωμένη από την αγορά, σε δεδομένη μελλοντική χρονική στιγμή. Δεδομένου ότι τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης είναι εξασφαλισμένα με χρηματικά διαθέσιμα ή χρεόγραφα και οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους τακτοποιούνται ημερησίως μέσω συμψηφισμών, ο πιστωτικός τους κίνδυνος είναι αμελητέος.

**Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων (currency and interest rate swaps)** αποτελούν δεσμεύσεις ανταλλαγής συνόλου ταμειακών ροών έναντι άλλων. Οι συμβάσεις ανταλλαγής αποσκοπούν στην ανταλλαγή συναλλάγματος ή επιτοκίων (π.χ. ανταλλαγή σταθερού επιτοκίου έναντι κυμαινόμενου επιτοκίου) ή στο συνδυασμό όλων αυτών (π.χ. συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων - cross currency interest rate swap). Κατά την συναλλαγή δεν λαμβάνει χώρα ανταλλαγή κεφαλαίου, εκτός από συγκεκριμένες συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος. Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αποτελείται από το ενδεχόμενο κόστος αντικατάστασης των συμβάσεων ανταλλαγής, στην περίπτωση κατά την οποία οι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι συνεπείς προς την ικανοποίηση των υποχρεώσεών τους. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται σε συνεχή βάση με αναπροσαρμογή στις εύλογες αξίες, την αναλογία της ονομαστικής αξίας η οποία αναφέρεται στη σύμβαση και τη ρευστότητα της αγοράς. Προκειμένου να παρακολουθείται το επίπεδο του αναληφθέντος πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος αξιολογεί τους αντισυμβαλλόμενους χρησιμοποιώντας τις ίδιες τεχνικές με αυτές που χρησιμοποιεί κατά την χορήγηση δανείων, ή αναπροσαρμόζει με βάση τις τρέχουσες αξίες αγοράς τις αμφοτεροβαρείς συμβάσεις των οποίων η αξία είναι πέραν ενός προκαθορισμένου ορίου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

**Δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος και επιτοκίων** είναι συμβάσεις σύμφωνα με τις οποίες ο πωλητής χορηγεί στον αγοραστή το δικαίωμα αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει (call option) ή να πωλήσει (put option) σε προκαθορισμένη ημερομηνία ή σε προκαθορισμένη περίοδο, συγκεκριμένη ποσότητα συναλλάγματος ή συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο σε προκαθορισμένη τιμή. Ο αγοραστής καταβάλλει στον πωλητή ένα τίμημα για το δικαίωμα (premium) ως αντάλλαγμα του κινδύνου από την διακύμανση των τιμών συναλλάγματος ή των επιτοκίων που αναλαμβάνει ο πωλητής. Τα δικαιώματα αγοράς είναι είτε διαπραγματεύσιμα σε κάποια αγορά, είτε διαπραγματεύονται απευθείας μεταξύ των ενδιαφερομένων μερών (OTC). Ο πιστωτικός κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος, αφορά αγορασθέντα δικαιώματα και περιορίζεται στην λογιστική τους αξία, η οποία είναι η εύλογη αξία τους.

Η ονομαστική αξία ορισμένων κατηγοριών των χρηματοοικονομικών μέσων είναι ενδεικτική της αξίας στοιχείων του ισολογισμού, χωρίς αυτό να σημαίνει απαραίτητα ότι προσδιορίζει τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών, που σχετίζονται με αυτά τα μέσα ή ακόμη την εύλογη αξία τους και για το λόγο αυτό δεν αντικατοπτρίζει τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος. Τα χρηματοοικονομικά μέσα καθίστανται θετικά (ενεργητικό) ή αρνητικά (παθητικό) λόγω των μεταβολών των συγκεκριμένων επιτοκίων ή τιμών συναλλάγματος που σχετίζονται με αυτά. Η συνολική συμβατική ή ονομαστική αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει ο Όμιλος, κατά πόσο αυτά καθίστανται θετικά ή αρνητικά και κατά συνέπεια η συνολική τους εύλογη αξία, μπορεί να μεταβληθεί σημαντικά μέσα στη χρήση. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει ο Όμιλος παρατίθεται στον πιο κάτω πίνακα:

#### ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004			31.12.2005			31.12.2006		
	Συμβατική Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία		Συμβατική Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία		Συμβατική Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	
		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για εμπορικούς σκοπούς</b>									
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε συνάλλαγμα</i>									
- Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	595	16	15	501	13	11	1.273	22	19
- Προθεσμιακές συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	2.492	8	65	4.015	41	28	1.933	32	21
- Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης συναλλάγματος	1.596	26	25	3.656	66	61	1.870	22	21
		50	105		120	100		76	61
<i>Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα σε επιτόκια</i>									
- Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	6.472	73	85	11.819	140	204	25.494	323	342
- Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	404	67	17	555	26	27	517	19	70
- Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίων				-	-	-	4.465	1	1
- Εξωχρηματιστηριακό δικαίωμα προαίρεσης επιτοκίων	1.267	11	18	1.121	0	0	14.131	26	33
		151	120		166	231		369	446
Διαπραγματεύσιμα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια									
	557	1	1	2.085	1	3	657	2	2

ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004			31.12.2005			31.12.2006		
	Συμβατική Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία		Συμβατική Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία		Συμβατική Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	
		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό		Ενεργητικό	Παθητικό
Διαπραγματεύσιμα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίων σε χρηματιστήρια	3.910	5	6	2.954	3	5	982	1	1
		157	127		170	239		372	449
<i>Λοιπά παράγωγα</i>									
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης δεικτών	539	42	31	131	11	11	54	5	5
Προθεσμιακές συμβάσεις χρεογράφων	526	1	1	458	1	1	4	0	0
Άλλα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	265	1	2	725	1	2	517	1	3
		44	34		13	14		6	8
<i>Λοιπές εμπορικές υποχρεώσεις</i>									
Χρεόγραφα που πωλήθηκαν αλλά δεν εξαγοράσθηκαν	-	-	-	-	7	-	-	0	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΩΝ ΓΙΑ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ</b>	<b>251</b>	<b>266</b>		<b>303</b>	<b>360</b>		<b>454</b>	<b>518</b>	
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας</b>									
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	3.291	4	323	5.379	7	335	3.912	52	169
Συμβάσεις αμοιβαίας ανταλλαγής συναλλάγματος και επιτοκίων	87	-	14	152	-	23	129	5	7
		4	337		7	358		57	176
<b>Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών</b>									
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων	336	-	22	690	1	18	1.615	7	15
	4	359		8	376		64	191	
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ / ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>255</b>	<b>625</b>		<b>311</b>	<b>736</b>		<b>518</b>	<b>709</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Τα άλλα παράγωγα μέσα περιλαμβάνουν: συμβάσεις ανταλλαγής πιστωτικών κινδύνων (credit default swaps), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί δεικτών που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήριο, δικαιώματα προαίρεσης δεικτών που διαπραγματεύονται σε Χρηματιστήριο και συμβάσεις ανταλλαγής εμπορευμάτων.

#### ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου παρουσίασε σταθερή αύξηση τα τελευταία χρόνια, ως αποτέλεσμα της αυξημένης ζήτησης στην Ελλάδα αλλά και στις υπόλοιπες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Στις 31.12.2006, το υπόλοιπο των χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου ανήλθε σε € 34.907 εκατ. Συγκεκριμένα τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) ανήλθαν σε € 16.738 εκατ. ενώ τα δάνεια προς επιχειρήσεις σε € 18.169 εκατ. Περίπου 87% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου ήταν στην Ελλάδα την 31 Δεκεμβρίου 2006.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου στις 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

#### ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	8.892	10.285	12.635
Καταναλωτικά δάνεια	5.471	6.811	8.211
Στεγαστικά δάνεια	4.383	6.262	8.527
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	3.088	4.027	5.534
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>21.834</b>	<b>27.385</b>	<b>34.907</b>
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(603)	(761)	(861)
<b>Σύνολο</b>	<b>21.231</b>	<b>26.624</b>	<b>34.046</b>

*\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.*

Οι χορηγήσεις του Ομίλου κατά την χρήση 2006 αυξήθηκαν κατά € 7,5 δισ. (€ 5,6 δισ. το 2005) παρουσιάζοντας αύξηση 27,4% (25,5% το 2005 έναντι του 2004). Για το 2006 οι χορηγήσεις στις χώρες της Νέας Ευρώπης υπερδιπλασιάστηκαν σε σχέση με το 2005 και ανήλθαν σε € 3,8 δισ.

Τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια) αυξήθηκαν κατά 28,0% το 2006 έναντι του 2005 και ανήλθαν σε €16,7 δισ., ενώ το 2005 αυξήθηκαν κατά 32,7% σε σχέση με το 2004 και ανήλθαν σε € 13,1 δισ. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις αυξήθηκαν κατά 26,9% το 2006 έναντι του 2005 και ανήλθαν σε €18,2 δισ. ενώ το 2005 αυξήθηκαν κατά 19,6% σε σχέση με το 2004 και ανήλθαν σε € 14,3 δισ.

Τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια) που αποτελούν και το μεγαλύτερο κονδύλι του λογαριασμού, κατά την 31.12.2006 αποτελούσαν το 48,0% επί των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου, το 47,7% την 31.12.2005 και το 45,2% την 31.12.2004.

Η αύξηση των δανείων προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια) οφείλεται στη σημαντική ανάπτυξη της αγοράς τα τελευταία 2 έτη, καθώς τόσο η ελληνική αγορά όσο και οι αντίστοιχες αγορές στις χώρες της Νέας Ευρώπης, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, υπολείπονται σημαντικά σε δάνεια προς νοικοκυριά έναντι των χωρών της Ευρωζώνης. Επίσης η ανάπτυξη των δανείων σε επιχειρήσεις οφείλεται κυρίως στη θετική αναπτυξιακή πορεία της Ελλάδας κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Οι συγκεντρώσεις κινδύνων ανά οικονομικό τομέα δραστηριότητας σχετικά με το χαρτοφυλάκιο δανείων των πελατών αναλύεται ως εξής:

%	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Εμπόριο και υπηρεσίες	36	32	32
Ιδιώτες	43	48	48
Βιομηχανία	14	11	11
Ναυτιλία	2	2	1
Κατασκευαστικός Τομέας	2	4	4
Λοιπά	3	3	4
	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου (ανά χώρα δανειολήπτη), την 31.12.2004, 2005 και 2006:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου,					
	2004		2005		2006	
Ελλάδα	19.958	94%	24.421	92%	29.505	87%
Λοιπές χώρες Δυτικής Ευρώπης	203	1%	290	1%	500	1%
Χώρες Νέας Ευρώπης	1.070	5%	1.913	7%	4.041	12%
<b>Σύνολο</b>	<b>21.231</b>		<b>26.624</b>		<b>34.046</b>	

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Οι χορηγήσεις του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη, οι οποίες και βαίνουν σταθερά αυξανόμενες κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από ποσοστά)	Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου,		
	2004	2005	2006
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων</b>	<b>21.834</b>	<b>27.385</b>	<b>34.907</b>
Συνολικά δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών			
Νέας Ευρώπης προ προβλέψεων	958	1.652	3.818
Νέα Ευρώπη ως % των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων	4,4%	6,0%	10,9%

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Τα δάνεια που χορηγούνται από τα υποκαταστήματα εξωτερικού και τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στο εξωτερικό, αντιπροσωπεύουν συγκεκριμένο τοπικό κίνδυνο. Η σημαντικότερη έκθεση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004, 2005 και 2006 ήταν προς τις Ρουμανία, Βουλγαρία και Σερβία.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### Υπόλοιπα Απαιτήσεων Εξωτερικού

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν, την 31.12.2004, 2005 και 2006, τα σημαντικότερα υπόλοιπα απαιτήσεων εξωτερικού ανά χώρα του εξωτερικού, στην οποία δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρείες.

31.12.2004			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	518	376	31
Λοιπές απαιτήσεις εξωτερικού	457	264	23
<b>Σύνολο χορηγήσεων εξωτερικού</b>	<b>975</b>	<b>640</b>	<b>54</b>

31.12.2005			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	810	650	116
Λοιπές απαιτήσεις εξωτερικού	758	306	136
<b>Σύνολο χορηγήσεων εξωτερικού</b>	<b>1.568</b>	<b>956</b>	<b>252</b>

31.12.2006			
(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Ρουμανία	Βουλγαρία	Σερβία
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.601	1.440	388
Λοιπές απαιτήσεις εξωτερικού	816	876	421
<b>Σύνολο χορηγήσεων εξωτερικού</b>	<b>2.417</b>	<b>2.316</b>	<b>809</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Τα υπόλοιπα χορηγήσεων στη Νέα Ευρώπη, αυξήθηκαν κατά 131% έναντι του 2005 και ανήλθαν σε € 3,8 δισ., ενώ το 2005 αυξήθηκαν κατά 72% και ανήλθαν σε € 1,7 δισ.

Στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνονται και τιτλοποιημένα στοιχεία του ενεργητικού. Αναλυτική κατάσταση αυτών παρουσιάζεται στην Ενότητα «Υποχρεώσεις από Πιστωτικούς Τίτλους».

#### ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

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

Η ανάλυση του λογαριασμού «Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση Επενδυτικών Στοιχείων» του Ομίλου στις 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

**ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου:			
- Κυβέρνηση	4.508	8.269	7.659
- Άλλοι Δημόσιοι Οργανισμοί	-	167	40
	<b>4.508</b>	<b>8.436</b>	<b>7.699</b>
Λοιποί εκδότες:			
- τράπεζες	174	241	706
- λοιποί	803	1.347	2.531
	<b>977</b>	<b>1.588</b>	<b>3.237</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>5.485</b>	<b>10.024</b>	<b>10.936</b>
Εισηγμένες	5.209	9.455	10.214
Μη εισηγμένες	276	569	722
	<b>5.485</b>	<b>10.024</b>	<b>10.936</b>
Μετοχές	266	383	507
Ομόλογα	5.219	9.641	10.429
	<b>5.485</b>	<b>10.024</b>	<b>10.936</b>

*\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.*

Το Χαρτοφυλάκιο Διαθεσίμων προς πώληση Επενδυτικών Στοιχείων του Ομίλου παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 82,8% την 31.12.2005 σε σχέση με την 31.12.2004 και αύξηση κατά 9,1% την 31.12.2006 σε σχέση με την 31.12.2005. Η σημαντική αύξηση για το 2005 αφορά κυρίως χρεόγραφα εκδόσεως Δημοσίου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Τα ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

#### ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΥΛΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
<b>Αναπόσβεστη Αξία Άυλων Παγίων Στοιχείων</b>			
Υπεραξία	51	114	285
Λοιπά άυλα στοιχεία	17	40	69
	<b>68</b>	<b>154</b>	<b>354</b>
<b>Αναπόσβεστη Αξία Ενσώματων Παγίων Στοιχείων</b>			
Οικόπεδα, κτίρια και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	342	419	512
Έπιπλα, λοιπός εξοπλισμός, οχήματα	71	81	97
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	128	122	131
Επενδύσεις σε ακίνητα	200	205	233
<b>Συνολική Αναπόσβεστη Αξία</b>	<b>741</b>	<b>827</b>	<b>974</b>
<b>Σύνολο αναπόσβεστων Ενσώματων και Άυλων Παγίων Στοιχείων</b>	<b>809</b>	<b>981</b>	<b>1.328</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Οι βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων αφορούν κτίρια που χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο. Στον εν λόγω λογαριασμό, στις 31 Δεκεμβρίου 2006, συμπεριλαμβάνονται ακίνητα υπό κατασκευή ύψους € 46 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 11 εκατ., 31 Δεκεμβρίου 2004: € 11 εκατ.). Η αναπόσβεστη αξία των χρηματοδοτικών μισθώσεων που περιλαμβάνονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία με 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν € 40 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 42 εκατ., 31 Δεκεμβρίου 2004: € 17 εκατ.) και αφορούν κυρίως χρηματοδοτικές μισθώσεις ακινήτων.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται στο κόστος κτήσεως μετά την αφαίρεση συσσωρευμένων αποσβέσεων και συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης για περίοδο 40-50 ετών. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα την 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν € 304 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 267 εκατ., 31 Δεκεμβρίου 2004: € 255 εκατ.). Οι εύλογες αξίες των ακινήτων αντιπροσωπεύουν την τιμή αγοράς η οποία έχει υπολογισθεί από επαγγελματίες εκτιμητές ακινήτων.

**ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

**ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	117	115	78
Αναβαλλόμενη φορολογία	60	88	100
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	56	56	62
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	245	273	305
<b>Σύνολο</b>	<b>478</b>	<b>532</b>	<b>545</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν κυρίως χρεωστικά υπόλοιπα προς εκκαθάριση χρηματιστηριακών πράξεων, λοιπές απαιτήσεις διοικητικών υπηρεσιών της Τράπεζας και των εταιρειών του ομίλου (π.χ. απαιτήσεις από πωλήσεις ακινήτων, εγγυήσεις, απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο) και απαιτήσεις από πελάτες ασφαλιστικών εταιρειών.

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ**

Οι Υποχρεώσεις προς Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Ποσά σε διαδικασία είσπραξης από άλλες τράπεζες	42	65	484
Καταθέσεις από τράπεζες	5.319	10.716	10.439
	<b>5.361</b>	<b>10.781</b>	<b>10.923</b>

Στις υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:

- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	29	25	509
- υπόλοιπα υπό διακανονισμό με τράπεζες	102	1.132	162

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Οι Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα περιλαμβάνουν κυρίως καταθέσεις από τράπεζες για τη χρηματοδότηση εργασιών του Ομίλου.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού καταθέσεων του Ομίλου για τις τρεις χρήσεις:

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Καταθέσεις και τρεχούμενοι λογαριασμοί	8.210	9.452	10.626
Προθεσμιακές καταθέσεις και υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης - Repos	9.868	9.454	12.709
Προϊόντα unit linked	130	349	579
	<b>18.208</b>	<b>19.255</b>	<b>23.914</b>
Στις υποχρεώσεις προς πελάτες συμπεριλαμβάνονται υποχρεώσεις προς:			
- τη μητρική εταιρεία	1	1	53
- θυγατρικές Ομίλου EFG και συγγενείς επιχειρήσεις	426	295	275

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π, για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Οι συνολικές καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων των repos) ενισχύθηκαν το 2006 κατά 24,2% και ανήλθαν σε € 23,9 δισ., έναντι € 19,3 δισ. το 2005 και € 18,2 δισ. το 2004. Η αύξηση των καταθέσεων οφείλεται κυρίως στην ανάπτυξη νέων καταστημάτων στην Ελλάδα και την Νέα Ευρώπη καθώς και την άνοδο των επιτοκίων κατά την χρήση 2006, η οποία είχε θετικό αντίκτυπο κυρίως στις προθεσμιακές καταθέσεις.

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του λογαριασμού υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους του Ομίλου για τις τρεις υπό εξέταση χρήσεις:

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
- Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)	1.677	1.394	1.783
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
- Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	2.981	5.059	7.254
- Μειωμένης εξασφάλισης	398	643	592
- Από τιτλοποίηση	715	2.057	3.531
	4.094	7.759	11.377
<b>Σύνολο</b>	<b>5.771</b>	<b>9.153</b>	<b>13.160</b>
Εκ των οποίων τίτλοι διακρατούμενοι από την πελατεία	606	1.575	3.704

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π, για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Για τις ανάγκες χρηματοδότησης του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου έχει προχωρήσει σε εκδόσεις μεσοπρόθεσμων τίτλων (EMTN) και τιτλοποιήσεις δανειακών απαιτήσεων.

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων

Ο Όμιλος έχει προχωρήσει σε τρεις τιτλοποιήσεις στεγαστικών δανείων κατά την περίοδο 2004-2006 και συγκεκριμένα

- Τον Ιούνιο του 2004 ο Όμιλος προχώρησε σε τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 750 εκατ. μέσω της Themeleion Mortgage Finance Plc, εταιρείας ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές. Το μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε Euribor πλέον 19 μονάδες βάσης για επτά χρόνια.
- Τον Ιούνιο του 2005 ο Όμιλος προχώρησε σε τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 750 εκατ. μέσω της μεταφοράς των δανείων στη Themeleion II Mortgage Finance Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές. Το μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε τριμηνιαίο EURIBOR πλέον 17,5 μονάδες βάσης για επτά χρόνια.
- Τον Ιούνιο του 2006, ο Όμιλος προχώρησε σε τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ύψους € 1,000 εκατ. μέσω της μεταφοράς των δανείων στη Themeleion III Mortgage Finance Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε χρεόγραφα σε επενδυτές. Το μέσο κόστος άντλησης κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε τριμηνιαίο EURIBOR πλέον 16 μονάδες βάσης για επτά χρόνια.

Τα στεγαστικά δάνεια παραμένουν στον ενοποιημένο ισολογισμό και η αντίστοιχη υποχρέωση περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών

Τον Ιούλιο του 2005 ο Όμιλος προχώρησε σε τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών και την έκδοση χρεογράφων προς επενδυτές από την Κάρτα 2005-1 Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο. Το συνολικό ποσό της τιτλοποίησης ανέρχεται σε € 750 εκατ. και το μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε τριμηνιαίο EURIBOR πλέον 21,7 μονάδες βάσης. Το χαρτοφυλάκιο πιστωτικών καρτών παραμένει στον ενοποιημένο ισολογισμό και η αντίστοιχη υποχρέωση περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

Χρεόγραφα από τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων

Τον Οκτώβριο του 2006, ολοκληρώθηκε η τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου δανείων μικρών επιχειρήσεων μέσω έκδοσης χρεογράφων προς επενδυτές από την Anartyxi 2006-1 Plc, εταιρεία ειδικού σκοπού με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο. Το συνολικό ποσό της έκδοσης ανέρχεται σε € 2.250 εκατ., όπου € 1.000 εκατ. από τα ομόλογα που έλαβαν την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση (Class A) έχουν δοθεί σε επενδυτές με κουπόνι τρίμηνο Euribor πλέον 17 μονάδες βάσης. Τα υπόλοιπα Class A ομόλογα, ποσού € 750 εκατ., παρέμειναν στον Όμιλο καθώς επίσης και όλα τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (€ 150 εκατ. Class B, € 125 εκατ. Class C και € 225 εκατ. Class D). Το χαρτοφυλάκιο των δανείων μικρών επιχειρήσεων παραμένει στον ενοποιημένο ισολογισμό και η αντίστοιχη υποχρέωση περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

---

#### Ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier-II)

Το Μάιο του 2005, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου ύψους € 216 εκατ. μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε τριάντα χρόνια με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από 10 χρόνια. Ο τόκος πληρώνεται ανά εξάμηνο και υπολογίζεται με βάση ετήσιο σταθερό επιτόκιο 2,76%. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για την Τράπεζα και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

Τον Ιούνιο του 2004, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους € 400 εκατ. μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc. Τα ομόλογα λήγουν σε δέκα έτη με δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής μετά από πέντε έτη. Ο τόκος πληρώνεται ανά τρίμηνο και υπολογίζεται με βάση το 3-μηνιαίο Euribor πλέον 0,50% για τα πρώτα πέντε χρόνια. Τα ομόλογα αποτελούν ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) για την Τράπεζα και είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου. Τον Οκτώβριο του 2005, ο Όμιλος εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου ύψους € 29 εκατ. μέσω της θυγατρικής του EFG Hellas Plc, το οποίο σχηματίζει μια ενοποιημένη έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 216 εκατ. του Μαΐου 2005.

#### EMTN και ECP

Ο Όμιλος εξέδωσε μεσοπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα ομόλογα μέσω των θυγατρικών του EFG Hellas Plc και EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd κάτω από τα προγράμματα Euro Medium Term Note (EMTN) και Euro Commercial Paper (ECP) αντίστοιχα.

Στα παραπάνω ποσά συμπεριλαμβάνεται η λογιστική αξία των σύνθετων τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων που ήταν, την 31η Δεκεμβρίου 2006, € 2.210 εκατ. (31η Δεκεμβρίου 2005: € 1.296 εκατ., 31η Δεκεμβρίου 2004: € 639 εκατ.). Η μεταβολή στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2006, η οποία οφείλεται κυρίως σε αλλαγές των συνθηκών της αγοράς (οι μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου θεωρούνται αμελητέες), διαμόρφωσε ζημίες € 8 εκατ. (31η Δεκεμβρίου 2005: ζημίες € 24 εκατ., 31η Δεκεμβρίου 2004: € 4 εκατ. κέρδη). Οι μεταβολές στην εύλογη αξία των σύνθετων τίτλων αντισταθμίζονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με αντίθετες μεταβολές σύνθετων παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Οι παρακάτω πίνακες αναλύουν τις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους με βάση την ημερομηνία λήξης:

**31 Δεκεμβρίου 2006**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	Εντός 1 έτους	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	345	477	403	1.225
Δεδουλευμένος τόκος	28	-	-	28
<hr/>				
Κυμαινόμενου επιτοκίου	1.755	3.864	356	5.975
Δεδουλευμένος τόκος	26	-	-	26
<hr/>				
<b>Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	1.772	-	-	1.772
Δεδουλευμένος τόκος	11	-	-	11
<hr/>				
<b>Μειωμένης εξασφάλισης</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	-	192	192
Δεδουλευμένος τόκος	1	-	-	1
<hr/>				
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	399	399
Δεδουλευμένος τόκος	0	-	-	-
<hr/>				
<b>Ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	15	-	15
Δεδουλευμένος τόκος	0	-	-	0
<hr/>				
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	731	2.754	3.485
Δεδουλευμένος τόκος	31	-	-	31
<hr/>				
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους</b>	<b>3.969</b>	<b>5.087</b>	<b>4.104</b>	<b>13.160</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π, για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

31 Δεκεμβρίου 2005

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	Εντός 1 έτους	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	49	307	573	929
Δεδουλευμένος τόκος	27	-	-	27
Κυμαινόμενου επιτοκίου	1.024	2.929	139	4.092
Δεδουλευμένος τόκος	11	-	-	11
<b>Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	1.388	-	-	1.388
Δεδουλευμένος τόκος	6	-	-	6
<b>Μειωμένης εξασφάλισης</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	-	244	244
Δεδουλευμένος τόκος	1	-	-	1
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	398	398
Δεδουλευμένος τόκος	0	-	-	0
<b>Ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων</b>				
Σταθερού επιτοκίου	10	15	-	25
Δεδουλευμένος τόκος	1	-	-	1
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	750	1.277	2.027
Δεδουλευμένος τόκος	4	-	-	4
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους</b>	<b>2.521</b>	<b>4.001</b>	<b>2.631</b>	<b>9.153</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π, για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

## 31 Δεκεμβρίου 2004

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Εντός 1 έτους	1 - 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
<b>Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	295	257	552
Κυμαινόμενου επιτοκίου	316	2.113	-	2.429
<b>Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)</b>				
Σταθερού επιτοκίου	1.677	-	-	1.677
<b>Μειωμένης εξασφάλισης</b>				
Σταθερού επιτοκίου	-	-	398	398
<b>Ομόλογα από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων</b>				
Σταθερού επιτοκίου	6	10	-	16
Κυμαινόμενου επιτοκίου	-	-	699	699
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους</b>	<b>1.999</b>	<b>2.418</b>	<b>1.354</b>	<b>5.771</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα απόξιστάσεις που συντάχθηκαν βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

## ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

Ο λογαριασμός «Λοιπά στοιχεία παθητικού» αναλύεται ως εξής:

## ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Φορολογικές υποχρεώσεις	79	75	42
Υποχρεώσεις από εξαγορές	30	47	14
Προεισπραγμένα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	214	45	105
Πρόβλεψη για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	50	58	68
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικά συμβόλαια ζωής	169	302	429
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση	-	-	205
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	12	12
Λοιπά στοιχεία παθητικού	359	601	615
<b>Σύνολο</b>	<b>901</b>	<b>1.140</b>	<b>1.490</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαθέσιμες για εμπορική εκμετάλλευση περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις από ανοικτές πωλήσεις spot ομολόγων οι οποίες καλύπτονται μέχρι την ημερομηνία εκκαθάρισης.

Ο λογαριασμός «Πρόβλεψη για αποζημίωση αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» αφορά στη χορήγηση εφ' άπαξ αποζημίωσης του Ν. 2112/20 λόγω συνταξιοδότησης και έχουν υπολογιστεί με βάση διενεργηθείσα αναλογιστική μελέτη.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού περιλαμβάνουν κυρίως προβλέψεις λειτουργικών κινδύνων, λοιπές υποχρεώσεις του Ομίλου προς προμηθευτές και το Ελληνικό Δημόσιο, πιστωτικά υπόλοιπα προς εκκαθάριση χρηματοπιστηριακών πράξεων και υποχρεώσεις προς προμηθευτές ασφαλιστικών εταιρειών (π.χ. αντασφαλιστές).

#### ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στις 31.12.2006 ανήλθε σε € 1.264 εκατ., διαιρούμενο σε 383.188.108 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,30 εκάστη. Μετά την αφαίρεση 6.712.407 ιδίων μετοχών το μετοχικό κεφάλαιο στις 31.12.2006 ανήλθε σε € 1.242 εκατ.

Τα ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 31.12.2006 αυξήθηκαν κατά € 225 εκατ. ή κατά 6,6% και από € 3.399 την 31.12.2005 ανήλθαν σε € 3.624 κατά την 31.12.2006.

Στο παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου για την περίοδο 2004-2006:

#### ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>926</b>	<b>1.047</b>	<b>1.242</b>
<b>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</b>	<b>501</b>	<b>482</b>	<b>176</b>
<b>Ειδικά Αποθεματικά</b>	<b>599</b>	<b>913</b>	<b>991</b>
Τακτικό Αποθεματικό	134	151	237
Αφορολόγητα Αποθεματικά	152	594	615
Αποθεματικό ΔΛΠ 39	104	173	154
Αποθεματικό Ιδίων Μετοχών	117	-	-
Λοιπά Αποθεματικά	92	(5)	(15)
<b>Αποτελέσματα εις νέο</b>	<b>76</b>	<b>81</b>	<b>248</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.102</b>	<b>2.523</b>	<b>2.657</b>
Προνομιούχοι Τίτλοι	-	762	786
Δικαιώματα Μειοψηφίας	78	114	181
<b>Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>2.180</b>	<b>3.399</b>	<b>3.624</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Οι προνομιούχοι τίτλοι αποτελούν πρόσθετα βασικά εποπτικά κεφάλαια (Lower Tier 1) για τον Όμιλο. Όλες οι υποχρεώσεις του εκδότη αναφορικά με τους προνομιούχους τίτλους καλύπτονται από εγγυήσεις μειωμένης εξασφάλισης από την Τράπεζα. Το Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη έχει την διακριτική ευχέρεια να ανακοινώνει τα προνομιούχα μερίσματα τα οποία πληρώνονται από κεφάλαια νομίμως διαθέσιμα στον εκδότη. Τα προνομιούχα μερίσματα ανακοινώνονται και πληρώνονται στην περίπτωση που η Τράπεζα πληρώσει μέρισμα.

Στις 18 Μαρτίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του ειδικού σκοπού εταιρείας EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 200 εκατ. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 18 Μαρτίου 2010, και ετησίως από τότε και στο εξής. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 6,75% για τα πρώτα δύο έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο

μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το δεκαετές EURO Swap rate πλέον 0,125% με ανώτατο όριο το 8%. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λουξεμβούργου και της Φρανκφούρτης.

Στις 2 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του ειδικού σκοπού εταιρείας EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 400 εκατ. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 2 Νοεμβρίου 2015, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα 4,565% για τα πρώτα δέκα έτη και στη συνέχεια μη-σωρευτικό ετήσιο μέρισμα το οποίο θα καθορίζεται από το 3μηνο EURIBOR πλέον 2,22%. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου.

Στις 9 Νοεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του ειδικού σκοπού εταιρείας EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ποσού € 150 εκατ. Οι προνομιούχοι τίτλοι δεν έχουν προκαθορισμένη ημερομηνία αποπληρωμής και δίνουν στον εκδότη το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής τους στην ονομαστική τους αξία στις 9 Ιανουαρίου 2011, και σε τριμηνιαία βάση από τότε και στο εξής. Οι τίτλοι πληρώνουν σταθερό μη-σωρευτικό μέρισμα που υπολογίζεται με ποσοστό 6% ετησίως και καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Οι προνομιούχοι τίτλοι είναι εισηγμένοι στα Χρηματιστήρια του Λονδίνου, της Φρανκφούρτης και του Euronext Άμστερνταμ.

Την 21η Δεκεμβρίου 2005, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής του ειδικού σκοπού εταιρείας, EFG Hellas Funding Limited, εξέδωσε προνομιούχους τίτλους ύψους € 50 εκατ. οι οποίοι σχηματίζουν μια ενοποιημένη έκδοση με την ήδη υπάρχουσα έκδοση ποσού € 150 εκατ. της 9ης Νοεμβρίου 2005.

## ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

### Υποχρεώσεις από Λειτουργικές Μισθώσεις

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

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004			31.12.2005			31.12.2006		
	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα	Σύνολο	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα	Σύνολο	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα εξοπλισμός, οχήματα	Σύνολο
Εντός ενός έτους	29	2	31	43	2	46	43	3	46
Από ένα μέχρι πέντε έτη	5	5	10	10	6	17	26	7	33
Μετά από πέντε έτη	-	-	-	1	-	1	17	-	17
<b>Σύνολο</b>	<b>34</b>	<b>7</b>	<b>41</b>	<b>54</b>	<b>8</b>	<b>62</b>	<b>86</b>	<b>10</b>	<b>96</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων που θα ληφθούν από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις κατά την 31.12.2006 ήταν € 26 εκατ. (31 Δεκεμβρίου 2005: € 27 εκατ., 31 Δεκεμβρίου 2004: € 29 εκατ.).



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

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

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004			31.12.2005			31.12.2006		
	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα	Σύνολο	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα	Σύνολο	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα εξοπλισμός, οχήματα	Σύνολο
Εντός ενός έτους	11	-	11	13	-	13	14	0	14
Από ένα μέχρι πέντε έτη	37	-	37	35	-	35	36	-	36
Μετά από πέντε έτη	41	-	41	31	-	31	37	-	37
<b>Σύνολο</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>87</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

#### Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

##### ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:			
Εγγυήσεις			
- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	1.523	920	1.396
- λοιπές εγγυήσεις	470	528	590
	<b>1.993</b>	<b>1.448</b>	<b>1.986</b>
Δεσμεύσεις:			
Ενέγγυες πιστώσεις	50	72	104
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8	10	21
	<b>58</b>	<b>82</b>	<b>125</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.051</b>	<b>1.530</b>	<b>2.111</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Την 31η Δεκεμβρίου 2004, τα παραπάνω ποσά περιλαμβάνουν: α) εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited, ποσού € 461 εκατ., για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η μητρική εταιρεία της Τράπεζας και β) εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού € 355 εκατ., έναντι της οποίας υπάρχει επ' ενεχύρω κατάθεση της Private Financial Investment Holdings Limited.

Την 31η Δεκεμβρίου 2005 στα παραπάνω ποσά περιλαμβάνεται εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού €361 εκατ., για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η μητρική εταιρεία της Τράπεζας. Η εγγυητική επιστολή που είχε εκδόσει η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited ποσού € 461 εκατ. έληξε το 2005.

Στα παραπάνω ποσά την 31η Δεκεμβρίου 2006 περιλαμβάνεται εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού €377 εκατ., για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η μητρική εταιρεία της Τράπεζας.

### 3.17.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2004, 2005 και 2006

Η ανάλυση των ενοποιημένων ταμειακών ροών του Ομίλου για τις οικονομικές χρήσεις 2004, 2005 και 2006 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

#### ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	1.772	2.078	3.203
Τόκοι που πληρώθηκαν	(1.026)	(987)	(1.752)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	490	588	681
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(141)	(117)	(111)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	8	0	3
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	10	39	26
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(751)	(721)	(903)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(107)	(137)	(176)
Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες	255	743	971
<b>Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(35)	(243)	(484)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	396	962	410
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4	(625)	(290)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(4.923)	(5.351)	(7.238)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	94	123	364
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	(274)	5.413	121
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πελάτες	939	804	4.014
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα λοιπά στοιχεία παθητικού	269	(323)	(26)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(3.275)</b>	<b>1.503</b>	<b>(2.158)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(111)	(77)	(270)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	7	27	20
Αγορές διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	(2.309)	(7.527)	(6.560)
Εισπράξεις από πώληση διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.230	3.439	5.433
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα	5	(70)	(145)
Εισπράξεις από πώληση/ρευστοποίηση θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα		-	35
Εξαγορά συγγενών επιχειρήσεων	(9)	49	-
Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συγγενών επιχειρήσεων	-	(1)	(13)
Εισπράξεις από πώληση συγγενών επιχειρήσεων	-	4	14
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	4	7	8
Καθαρές εισφορές δικαιωμάτων μειοψηφίας	-	65	73
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(183)</b>	<b>(4.084)</b>	<b>(1.405)</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων	4.372	5.565	11.940

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>
Αποπληρωμές υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους	(1.116)	(2.170)	(7.959)
Εισπράξεις από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσως αγοράς μετοχών	22	0	0
Εισπράξεις από έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	791	-
Αγορές προνομιούχων τίτλων	-	(29)	(28)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	52
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων	-	-	(41)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	(270)	(242)	(304)
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(3)
Αγορές ιδίων μετοχών	(53)	(105)	(183)
Εισπράξεις από πωλήσεις ιδίων μετοχών	92	68	61
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>3.047</b>	<b>3.878</b>	<b>3.535</b>
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	12	24	23
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>(399)</b>	<b>1.321</b>	<b>(5)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	2.646	2.247	3.568
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>2.247</b>	<b>3.568</b>	<b>3.563</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006 παρατίθεται στην ενότητα «Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές χρήσεων 2004-2006» του Παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.17.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης των οικονομικών χρήσεων 2004, 2005 και 2006

Στον παρακάτω πίνακα ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών των ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου για τις οικονομικές χρήσεις 2004 - 2006:

#### ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2004

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Προνομιούχοι Τίτλοι	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 01/01/2004</b>	<b>903</b>	<b>459</b>	<b>784</b>	<b>(193)</b>	<b>1.953</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>2.058</b>
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών								
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(9)	-	(9)	-	-	(9)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	10	-	10	-	-	10
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων								
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	160	-	160	-	-	160
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(152)	-	(152)	-	-	(152)
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους-συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	11	-	11	-	-	11
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους - συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(4)	-	(4)	-	-	(4)
<b>Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	340	340	-	12	352
<b>Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση που έληξε την 31.12.2004</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>340</b>	<b>356</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>368</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου από κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	5	-	-	(5)	-	-	-	-
Αύξηση στις συμμετοχές του Ομίλου σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	-	(43)	(43)
Μερίδιο μειοψηφίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	6	6
Μέρισμα χρήσεως - 2003	-	-	-	(185)	(185)	-	-	(185)
Προμέρισμα χρήσεως - 2004	-	-	-	(94)	(94)	-	-	(94)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	(213)	213	-	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(10)	(44)	-	-	(54)	-	-	(54)
Πώληση ιδίων μετοχών	19	73	12	-	104	-	-	104
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαιρέσεως αγοράς μετοχών	9	13	-	-	22	-	-	22
	<b>23</b>	<b>42</b>	<b>(201)</b>	<b>(71)</b>	<b>(207)</b>	<b>-</b>	<b>(39)</b>	<b>(246)</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2004</b>	<b>926</b>	<b>501</b>	<b>599</b>	<b>76</b>	<b>2.102</b>	<b>-</b>	<b>78</b>	<b>2.180</b>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2005

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Προνομιούχοι Τίτλοι	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 01/01/2005</b>	<b>926</b>	<b>501</b>	<b>599</b>	<b>76</b>	<b>2.102</b>	<b>-</b>	<b>78</b>	<b>2.180</b>
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών								
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(2)	-	(2)	-	-	(2)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	10	-	10	-	-	10
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων								
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	167	-	167	-	1	168
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(99)	-	(99)	-	-	(99)
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους-συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	(7)	-	(7)	-	-	(7)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	10	-	10	-	3	13
<b>Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα αευθείας στην καθαρή θέση</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>83</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	501	501	-	3	504
<b>Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>501</b>	<b>580</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>587</b>
Μερίδιο μειοψηφίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	66	66
Εξαγορές	-	-	-	(9)	(9)	-	(36)	(45)
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	791	-	791
Αγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)
Μέρισμα χρήσεως - 2004	-	-	-	(132)	(132)	-	-	(132)
Προμέρισμα χρήσεως - 2005	-	-	-	(115)	(115)	-	-	(115)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Μερίσματα ιδίων μετοχών	-	-	-	0	0	-	-	0
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	15	-	(15)	-	-	-	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(14)	(91)	-	-	(105)	-	-	(105)
Πώληση ιδίων μετοχών	8	52	8	-	68	-	-	68
Δικαιώματα προαίρεσεως αγοράς μετοχών:								
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	3	-	3	-	-	3
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσεως αγοράς μετοχών	0	0	-	-	0	-	-	-
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	239	(239)	-	-	-	-
Απορρόφηση της Πρόσδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε.Ε.Χ.	112	20	-	(1)	131	-	-	131
	<b>121</b>	<b>(19)</b>	<b>235</b>	<b>(496)</b>	<b>(159)</b>	<b>762</b>	<b>29</b>	<b>632</b>
<b>Υπόλοιπο 31/12/2005</b>	<b>1.047</b>	<b>482</b>	<b>913</b>	<b>81</b>	<b>2.523</b>	<b>762</b>	<b>114</b>	<b>3.399</b>

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006**

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Προνομιούχοι Τίτλοι	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 01/01/2006</b>	<b>1.047</b>	<b>482</b>	<b>913</b>	<b>81</b>	<b>2.523</b>	<b>762</b>	<b>114</b>	<b>3.399</b>
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών								
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	19	-	19	-	-	19
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(6)	-	(6)	-	-	(6)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων								
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(131)	-	(131)	-	(0)	(131)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	99	-	99	-	-	99
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	25	-	25	-	4	29
<b>Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	601	601	-	6	607
<b>Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για τη χρήση που έληξε την 31.12.2006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>601</b>	<b>607</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>617</b>
Έκδοση δωρεάν μετοχών με κεφαλαιοποίηση διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	210	(210)	-	-	-	-	-	-
Εξοδα που αφορούν την έκδοση δωρεάν μετοχών	-	(3)	-	-	(3)	-	-	(3)
Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη διοίκηση και στο προσωπικό	2	19	-	-	21	-	-	21
Μερίδιο μειοψηφίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	38	38
Εξαγορές/Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(25)	(25)	-	27	2
Απορρόφηση της Intertrust A.E.Δ.Α.Κ.	-	-	(56)	56	-	-	-	-
Αγορά προνομιούχων μετοχών	-	-	-	-	-	(28)	-	(28)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(2)	(2)	52	-	50
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(41)	(41)	-	-	(41)
Μέρισμα χρήσεως 2005	-	-	-	(171)	(171)	-	-	(171)
Προμέρισμα χρήσεως 2006	-	-	-	(136)	(136)	-	-	(136)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Μερίσματα ιδίων μετοχών	-	-	-	0	0	-	-	0
Αγορά ιδίων μετοχών	(25)	(158)	-	-	(183)	-	-	(183)
Πώληση ιδίων μετοχών	8	46	7	-	61	-	-	61
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών:								
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	6	-	6	-	-	6
- Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου λόγω άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	0	0	-	-	0	-	-	0
Μεταφορές αποθεματικών	-	-	115	(115)	-	-	-	-
<b>Υπόλοιπο 31/12/2006</b>	<b>1.242</b>	<b>176</b>	<b>991</b>	<b>248</b>	<b>2.657</b>	<b>786</b>	<b>181</b>	<b>3.624</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.17.6 Επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2004, 2005 και 2006 του Ομίλου, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.:

	2004	2005	2006
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	3,5%	3,5%	3,3%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	51,8%	47,9%	47,5%
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια προς Συνολικά (%)	2,92%	3,02%	2,76%
Δείκτης Κάλυψης μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	95,0%	92,0%	89,3%
Προβλέψεις προς Δάνεια (%)	1,19%	1,29%	1,14%
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)	8,0%	10,9%	8,5%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	9,9%	13,5%	10,4%
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA) <sup>(1)</sup>	1,14%	1,30%	1,33%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE) <sup>(1)</sup>	16,8%	21,1%	23,0%

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας ελεγμένα από την Ελεγκτική Εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E.E.

Κέρδη ανά μετοχή <sup>(2)</sup>	€	€	€
- Βασικά	0,75	1,07	1,22
- προσαρμοσμένα (diluted)	0,75	1,07	1,22
- εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών για το 2006	0,75	1,07	1,32

(1) Εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολόγησης αποθεματικών για την χρήση 2006 ύψους € 43 εκατ. περίπου.

(2) Τα κέρδη ανά μετοχή έχουν αναπροσαρμοστεί για να καταστούν συγκρίσιμα λόγω της διανομής δωρεάν μετοχών σύμφωνα με την απόφαση των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της Τράπεζας στις 3 Απριλίου 2006 και 3 Απριλίου 2007.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται παρακάτω:

Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετσιοποιημένων καθαρών εσόδων από τόκους προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	Υπολογίζεται ως ο λόγος των εξόδων προς τα έσοδα της υπό εξέτασης περιόδου.
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια προς Συνολικά	Υπολογίζεται ως λόγος των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων προς το σύνολο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους, της υπό εξέταση περιόδου. Ο χαρακτηρισμός των δανείων ως Μη Εξυπηρετούμενων πραγματοποιείται όταν αυτά παρουσιάζουν καθυστέρηση για συγκεκριμένη περίοδο, σύμφωνα με τους νόμους και τις πολιτικές που εφαρμόζονται στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Στην Ελλάδα ως Μη Εξυπηρετούμενα χαρακτηρίζονται τα στεγαστικά και τα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις τα οποία παρουσιάζουν καθυστέρηση που ξεπερνά τις



180 ημέρες, όπως και τα καταναλωτικά δάνεια και τα δάνεια πιστωτικών καρτών που βρίσκονται σε καθυστέρηση για περίοδο που ξεπερνά τις 90 ημέρες. Για τα δάνεια σε μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις ως Μη Εξυπηρετούμενα χαρακτηρίζονται τα μη εκτοκιζόμενα δάνεια που έχουν μεταφερθεί σε οριστική καθυστέρηση, τα οποία είτε παρουσιάζουν καθυστέρηση που ξεπερνά τις 180 ημέρες είτε παρουσιάζουν καθυστέρηση μικρότερη των 180 ημερών αλλά συντρέχουν ουσιαστικοί λόγοι μεταφοράς τους σε οριστική καθυστέρηση.

Δείκτης Κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	Υπολογίζεται ως ο λόγος των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους προς τα Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια της υπό εξέταση περιόδου.
Προβλέψεις προς Δάνεια (%)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετσιοποιημένων ζημιών από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στην υπό εξέταση περίοδο προς το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις. Το μέσο υπόλοιπο των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)	Βασικά κεφάλαια (Tier I) / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (βλ. σχετικά κεφ. 3.15.1.3 «Φερεγγυότητα – Κεφαλαιακή Επάρκεια»).
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια / Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού (βλ. σχετικά κεφ. 3.15.1.3 «Φερεγγυότητα – Κεφαλαιακή Επάρκεια»).
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετσιοποιημένων καθαρών κερδών μετά από φόρους, πριν από δικαιώματα μειοψηφίας, προς το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού. Το μέσο υπόλοιπο του συνόλου ενεργητικού υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος του συνόλου ενεργητικού στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και του συνόλου ενεργητικού στο τέλος του προηγούμενου έτους.
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των ετσιοποιημένων καθαρών κερδών που αναλογούν στους μετόχους (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αποδίδονται στους κατόχους προνομιούχων τίτλων) προς το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους. Το μέσο υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος της περιόδου υπό εξέταση και των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος του προηγούμενου έτους.

### 3.17.7 Επεξηγηματικές πληροφορίες

Η Τράπεζα έχει συντάξει έκθεση, η οποία έχει ελεγχθεί από την Ελεγκτική Εταιρεία PRICEWATERHOUSECOOPERS A.E.E. και περιλαμβάνει σημειώσεις και πληροφορίες επί των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2004, 31.12.2005 και 31.12.2006 σε ενοποιημένη και μη βάση. Οι εν λόγω βρίσκονται στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr).

### 3.18 ΑΠΟΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2007

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε στις 30.06.2007, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα, βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π), επισκοπήθηκαν από την PRICEWATERHOUSECOOPERS Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία και είναι διαθέσιμες, στα γραφεία της Εκδότριας, Σινιόσογλου 6 και Παναγούλη, Νέα Ιωνία και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση: Επενδυτές / Οικονομικά Αποτελέσματα. Το URL (Uniform Resource Locator) είναι: [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr).

Δεν υπάρχουν άλλα στοιχεία και δεν έχουν συμβεί γεγονότα, πέραν αυτών που περιγράφονται στο ενημερωτικό δελτίο τα οποία δύναται να έχουν ή έχουν σημαντική επίδραση στην εκτίμηση της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και των προοπτικών του Ομίλου EUROBANK EFG.

#### 3.18.1 Εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Οι εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2006 και 01.01-30.06.2007, καθώς και το ποσοστό συμμετοχής (άμεσης και έμμεσης) της Τράπεζας στο μετοχικό τους κεφάλαιο παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα. Σημειώνεται ότι τα ποσοστά των δικαιωμάτων ψήφου του Ομίλου στις παρακάτω εταιρείες, αντιστοιχούν στα ποσοστά άμεσης και έμμεσης συμμετοχής του σε αυτές:

## ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ

Επωνυμία και έδρα της εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής %	
	30.06.2006	30.06.2007
Bulgarian Post Bank A.D. (Βουλγαρία)	100	100
Bulgarian Retail Services A.D. (Βουλγαρία)	100	100
EFG Autoleasing E.O.O.D. (Βουλγαρία)	100	100
EFG Leasing E.A.D. (Βουλγαρία)	100	100
EFG Property Services Sofia A.D. (Βουλγαρία)	80	80
DZI Bank A.D. (Βουλγαρία)	-	100
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd. (Cayman Islands)	100	100
GFM Levant Capital (Cayman) Ltd. (Cayman Islands)	73	73
Berberis Investments Ltd. (Guernsey, Channel Islands)	100	100
EFG Eurobank Ergasias International (c.i.) Ltd. (Guernsey, Channel Islands)	100	-
EFG Hellas Funding Ltd. (Jersey, Channel Islands)	100	100
CEH Balkan Holdings Limited (Κύπρος)	100	100
Eurocredit Retail Services Ltd. (Κύπρος)	100	100
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική και Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού (Ελλάδα)	100	100
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών (Ελλάδα)	71	76
EFG Business Services A.E. (Ελλάδα)	100	100
EFG Eurobank Asset Management A.E. Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ελλάδα)	100	100
Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες A.E. (Ελλάδα)	100	100
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E. (Ελλάδα)	100	100
EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ. (Ελλάδα)	100	100
EFG Eurolife A.E.Γ.Α. (Ελλάδα)	100	100
EFG Eurolife A.E.A.Z. (Ελλάδα)	100	100
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α. (Ελλάδα)	100	100
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E. Μεσιτείας Ασφαλίσεων (Ελλάδα)	100	100
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου A.E. (Ελλάδα)	100	100
EFG A.E.Δ.Α.Κ. (Ελλάδα)	100	100
EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ. (Ελλάδα)	100	100
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία (Ελλάδα)	55	55
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E. (Ελλάδα)	100	100
Global Διαχείριση Κεφαλαίων A.E.Π.Ε.Υ. (Ελλάδα)	72	72
OPEN 24 A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών (Ελλάδα)	100	100
Best Direct A.E. (Ελλάδα)	100	100
Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E.(Ελλάδα)	-	100
Aristolux Investment Fund Management Company S.A. (Λουξεμβούργο)	98	98
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A. (Λουξεμβούργο)	100	100
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A. (Λουξεμβούργο)	100	100
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A. (Λουξεμβούργο)	-	100
Polbank Dystrybcja Sp. z.o.o. (Πολωνία)	100	100
Bancpost S.A. (Ρουμανία)	78	78
EFG Eurobank Securities S.A. (Ρουμανία)	100	100
EFG Eurobank Finance S.A. (Ρουμανία)	100	100
EFG Leasing IFN S.A. (Ρουμανία)	100	100
EFG Eurobank Mutual Funds Management Romania S.A.I. S.A. (Ρουμανία)	96	96

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Επωνυμία και έδρα της εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής %	
	30.06.2006	30.06.2007
EFG Eurobank Property Services S.A. (Ρουμανία)	80	80
EFG Retail Services IFN S.A. (Ρουμανία)	95	95
EFG IT Shared Services S.A. (Ρουμανία)	-	100
S.C. EFG Eurolife Asigurari de Viata S.A. (Ρουμανία)	-	100
S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A. (Ρουμανία)	-	100
Eurobank EFG Štedionica A.D. Beograd (Σερβία)	-	100
EFG Eurobank A.D. Beograd (Σερβία) <sup>(1)</sup>	99	-
Nacionalna Štedionica – Banka A.D. Beograd (Σερβία)	100	-
EFG Property Services d.o.o Beograd (Σερβία)	80	80
EFG Retail Services A.D. Beograd (Σερβία)	100	100
EFG Leasing A.D. Beograd (Σερβία)	99	100
EFG Istanbul Holding A.S. (Τουρκία)	100	100
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S. (Τουρκία)	100	100
Tekfenbank A.S. (Τουρκία)	-	98
Tekfen Finansal Kiralama A.S. (Τουρκία)	-	98
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC (Ουκρανία)	-	100
Universal Bank OJSC (Ουκρανία)	-	99
EFG New Europe Funding B.V. (Ολλανδία)	-	100
EFG New Europe Holding B.V. (Ολλανδία)	-	100
EFG Hellas PLC (Ην. Βασίλειο)	100	100
Karta 2005-1 PLC (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Karta APC Ltd (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Karta Holdings Ltd (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Karta LNI 1 Ltd (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Karta Options Ltd (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Themeleion Mortgage Finance PLC (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Themeleion II Mortgage Finance PLC (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Themeleion III Holdings Limited (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Themeleion III Mortgage Finance PLC (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Themeleion IV Holdings Limited (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Themeleion IV Mortgage Finance PLC (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Anartychi Holdings Limited (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Anartychi 2006-1 PLC (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Anartychi APC Limited (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-
Anartychi Options Limited (Ην. Βασίλειο) <sup>(2)</sup>	-	-

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο 01.01. - 30.06.2007 και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Σημειώσεις:

(1) Τον Οκτώβριο του 2006, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση της EFG Eurobank A.D. Beograd με την Nacionalna Štedionica Banka A.D.

(2) Ενοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 27 και SIC 12 ως εταιρείες ειδικού σκοπού.

Οι εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

#### ΕΝΟΠΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής %	
	30.06.2006	30.06.2007
Κάρντλινκ Α.Ε. (Ελλάδα)	50	50
Δίας Α.Ε.Ε.Χ. (Ελλάδα)	42	42
Φιλοξενία Θεατών, Επισκεπτών, Τουριστών Α.Ε. (Ελλάδα)	22	22
Ξενοδοχειακή Εταιρεία Αεροδρομίου Αθηνών Α. Ε. (Ελλάδα)	20	50
PROINDEX Α.Ε.Δεικτών Ακινήτων (Ελλάδα)	23	-
Τεφίν Α.Ε. Εμπορίας αυτοκινήτων & μηχανημάτων (Ελλάδα)	50	50
Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών (Ελλάδα)	40	40

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο 01.01.-30.06.2007 και οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από ορκωτό ελεγκτή –λογιστή.

### 3.18.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων Περιόδου 01.01-30.06.2007

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2007, τα οποία συνοδεύονται για λόγους συγκρισιμότητας από τις αντίστοιχες πληροφορίες της περιόδου 01.01-30.06.2006:

#### ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	1.1-30.6.2006	1.1-30.6.2007
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>758</b>	<b>927</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>220</b>	<b>264</b>
Αποτελέσματα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	19	27
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	11	10
Έσοδα από μερίσματα	6	10
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	22	22
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	35	67
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	21	12
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.092</b>	<b>1.339</b>
Λειτουργικά έξοδα	(503)	(634)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(172)	(186)
<b>Λειτουργικά κέρδη</b>	<b>417</b>	<b>519</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις	2	4
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>419</b>	<b>523</b>
Φόρος εισοδήματος	(98)	(99)
<b>Καθαρά κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>321</b>	<b>424</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	(3)	(7)
<b>Καθαρά κέρδη περιόδου που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>318</b>	<b>417</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)</b>		
- Βασικά	0,648	0,866
- προσαρμοσμένα (diluted)	0,647	0,863

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.6.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επισκοπηθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ειδικότερα, η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρήσης ανά επιχειρηματικό τομέα καθώς και τα συνεπαγόμενα αποτελέσματα προ και μετά φόρων για τις οικονομικές περιόδους 01.01-30.06.2006 και 01.01-30.06.2007, έχει ως ακολούθως:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2006							Σύνολο
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Περιουσίας	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά	Νέα Ευρώπη	Κέντρο Απαλοιφής	
Έσοδα από τρίτους	551	131	105	148	17	140	-	1.092
Έσοδα μεταξύ τομέων	29	20	(22)	(23)	4	(0)	(8)	-
Συνολικά έσοδα	580	151	83	125	21	140	(8)	1.092
Λειτουργικά έξοδα	(259)	(49)	(26)	(29)	(15)	(133)	8	(503)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(145)	(13)	-	(0)	-	(14)	-	(172)
Λειτουργικά κέρδη	176	89	57	96	6	(7)	-	417
Κέρδη προ φόρων	177	89	57	96	7	(7)	-	419
Φόρος εισοδήματος								(98)
Κέρδη Ομίλου μετά από φόρους								321
Δικαιώματα μειοψηφίας								(3)
<b>Καθαρά κέρδη προς διάθεση</b>								<b>318</b>
Ενεργητικό ανά τομέα	17.874	10.095	689	12.910	2.332	3.887	0	47.786
Συγγενείς επιχειρήσεις	6	0	0	0	20	0	0	26
	17.880	10.095	689	12.910	2.352	3.887	0	47.812
Υποχρεώσεις ανά τομέα	10.805	3.252	3.306	15.041	10.005	1.995	0	44.356

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	Εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2007							Σύνολο
	Τραπεζική Ιδιωτών Πελατών	Τραπεζική Επιχειρήσεων	Διαχείριση Περιουσίας	Επενδυτική Τραπεζική και Προϊόντα Κεφαλαιαγοράς	Λοιπά	Νέα Ευρώπη	Κέντρο Απαλοιφής	
Έσοδα από τρίτους	606	154	128	181	12	258	-	1.339
Έσοδα μεταξύ τομέων	54	10	(35)	(21)	17	-	(25)	-
Συνολικά έσοδα	660	164	93	160	29	258	(25)	1.339
Λειτουργικά έξοδα	(288)	(53)	(30)	(34)	(23)	(231)	25	(634)
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	(150)	(11)	-	-	-	(25)	-	(186)
Λειτουργικά κέρδη	222	100	63	126	6	2	-	519
Κέρδη προ φόρων	223	100	63	126	9	2	-	523
Φόρος εισοδήματος								(99)
Κέρδη Ομίλου μετά από φόρους								424
Δικαιώματα μειοψηφίας								(7)
<b>Καθαρά κέρδη προς διάθεση</b>								<b>417</b>
Ενεργητικό ανά τομέα	21.953	11.908	854	14.770	2.094	9.690	0	61.270
Συγγενείς επιχειρήσεις	6	0	0	0	44	0	0	50
	21.959	11.908	854	14.770	2.138	9.690	0	61.320
Υποχρεώσεις ανά τομέα	12.108	4.453	4.446	18.593	11.990	5.745	0	57.336

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία Τράπεζας ελεγμένα από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Η σημαντική αύξηση στην κερδοφορία της Τράπεζας το Α' εξάμηνο του 2007 βασίστηκε στη δυναμική ανάπτυξη όλων των επιχειρηματικών τομέων του Ομίλου. Ειδικότερα, οι τομείς Τραπεζικής Ιδιωτών Πελατών και Τραπεζικής Επιχειρήσεων συνέβαλαν αθροιστικά το 62% επί των συνολικών κερδών προ φόρων, ο Τομέας Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς συνεισέφερε το 24% και η Νέα Ευρώπη πέτυχε τα πρώτα θετικά αποτελέσματα.

Η απόδοση των πέντε βασικών επιχειρηματικών τομέων αναλύεται ως εξής:

- Ο τομέας Τραπεζικής Ιδιωτών πελατών σημείωσε αύξηση κερδών προ φόρων ύψους 26% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 και εξακολουθεί να αποτελεί τον κύριο παράγοντα της βελτιωμένης αποδοτικότητας του Ομίλου, με το χαρτοφυλάκιο των δανείων να αυξάνεται κατά 22% ετησίως, ενώ ταυτόχρονα η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου βελτιώνεται με τις προβλέψεις να αυξάνονται κατά 4%. Η αποτελεσματική περικοπή των εξόδων βελτίωσε περαιτέρω το δείκτη κόστος / έσοδα από 44,7% σε 43,6% σε ετήσια βάση.
- Ο τομέας Τραπεζικής Επιχειρήσεων πέτυχε αυξημένη απόδοση παρά τον ισχυρό ανταγωνισμό στην αγορά. Τα κέρδη προ φόρων του τομέα αυξήθηκαν κατά 12% σε ετήσια βάση, ακολουθώντας τη δυναμική ανάπτυξη των χορηγήσεων κατά 23% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2006, διατηρώντας παράλληλα την υψηλή ποιότητα των χορηγήσεων με τις προβλέψεις να μειώνονται κατά 17%. Ο δείκτης κόστος / έσοδα διατηρήθηκε σε ετήσια βάση στο πολύ χαμηλό επίπεδο του 32,5%.
- Η συνεισφορά του τομέα Διαχείρισης Περιουσίας συμβάλλει σταθερά στη κερδοφορία του Ομίλου με αύξηση εσόδων που έφτασε το 12% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω του Private Banking και των Ασφαλειών Ζωής που αύξησαν σημαντικά τα υπό διαχείριση κεφαλαία πελατών τους κατά 16,3% στα € 7,9 δισ. και κατά 23% στα €1,1 δισ. σε ετήσια βάση αντίστοιχα. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα διατηρήθηκε χαμηλά στο 32,8%.
- Ο τομέας Επενδυτικής Τραπεζικής & Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς σημείωσε εντυπωσιακή απόδοση με τα κέρδη προ φόρων να αυξάνονται κατά 31% σε ετήσια βάση. Αυτό οφείλεται κυρίως στη κυρίαρχη θέση του Ομίλου στο χώρο χρηματοοικονομικών, συμβουλευτικών υπηρεσιών την διαχείριση διαθεσίμων, ευνοϊκές συνθήκες στις κεφαλαιαγορές και τη βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας του τομέα με δείκτη κόστος / έσοδα 21,2%.
- Οι δραστηριότητες του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη αυξήθηκαν θεαματικά. Το Α' εξάμηνο του 2007 το δίκτυο στις χώρες της Νέας Ευρώπης αριθμεί 900 καταστήματα, επιχειρηματικά κέντρα και σημεία πώλησης, προσθέτοντας 115 νέα καταστήματα σε 6 μήνες. Η Ρουμανία, η Βουλγαρία και η Σερβία αριθμούν 622 καταστήματα, ενώ η Πολωνία, η Τουρκία και η Ουκρανία αριθμούν 278 καταστήματα. Επιπλέον στα αποτελέσματα του Α' εξαμήνου συμπεριλαμβάνονται οι νεοαποκτηθείσες Tekfenbank (Τουρκία) και Universal Bank (Ουκρανία). Σημαντική ήταν η ετήσια ανάπτυξη δανείων και καταθέσεων με τις χορηγήσεις να αυξάνονται σε ετήσια βάση κατά 170% (οργανική αύξηση 110%) και τις καταθέσεις να αυξάνονται κατά 110% (οργανική αύξηση 58%). Ως αποτέλεσμα τα έσοδα αυξήθηκαν κατά 85% ετησίως συνεισφέροντας κατά 19,3% επί των συνολικών εσόδων του Ομίλου συγκριτικά με 12,8% το πρώτο εξάμηνο του 2006 με το δείκτη κόστος/έσοδα (συμπεριλαμβανομένης της εσωτερικής κατανομής των εξόδων ανάμεσα στις επιχειρηματικές μονάδες) να βελτιώνεται σημαντικά από 95% σε 89%. Εξαιρουμένης της Πολωνίας και της Ουκρανίας τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 31 εκατ. από € 6 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2006, ενώ ο δείκτης κόστος/έσοδα βελτιώθηκε σε 77% από 84%.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου για την εξεταζόμενη περίοδο 01.01-30.06.2007 συγκριτικά με την περίοδο 01.01-30.06.2006:

#### **ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ**

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 927 εκατ. την περίοδο 01.01 - 30.06.2007 έναντι € 758 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας αύξηση τάξεως του 22,3%, η οποία οφείλεται κυρίως στη



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

δυναμική επέκταση του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη. Τα καθαρά έσοδα τόκων που προέρχονται από τις δραστηριότητες στη Νέα Ευρώπη αυξήθηκαν κατά 91% και διαμορφώθηκαν σε € 178 εκατ., συνεισφέροντας κατά 19,2% στα συνολικά καθαρά έσοδα τόκων της περιόδου.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (Net Interest Margin), υπολογιζόμενο ως ο λόγος καθαρών τόκων προς το μέσο όρο του συνολικού ενεργητικού για την εν λόγω περίοδο, παρέμεινε στο ιδιαίτερα υψηλό επίπεδο του 3,2%.

#### ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

Τα καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες ανήλθαν σε € 264 εκατ. κατά το Α' εξάμηνο 2007 έναντι € 220 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006, παρουσιάζοντας αύξηση 20,2%, λόγω της επέκτασης των χορηγήσεων, της ανάπτυξης των εργασιών του δικτύου και των δραστηριοτήτων στις κεφαλαιαγορές. Σημαντική ήταν και η συνεισφορά των εσόδων προμηθειών από τη Νέα Ευρώπη, τα οποία αυξήθηκαν κατά 77% και διαμορφώθηκαν σε € 66 εκατ. το Α' εξάμηνο του τρέχοντος έτους.

#### ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

Τα λειτουργικά έξοδα για το Α' εξάμηνο των χρήσεων 2006 και 2007 αναλύονται ως ακολούθως:

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα διαμορφώθηκαν σε € 634 εκατ. την περίοδο 01.01-30.06.2007 έναντι € 503 εκατ. την περίοδο 01.01-30.06.2006, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 26,1% περίπου στον Όμιλο και 11,1% στην Ελλάδα, ενώ σε συγκρίσιμη βάση (εξαιρουμένων των νέων εταιρειών που εντάχθηκαν στον Όμιλο) αυξήθηκαν κατά 16,7%. Στην εξέλιξη αυτή σημαντικό ρόλο έπαιξε η αύξηση του δικτύου κατά 115 καταστήματα, επιχειρηματικά κέντρα και σημεία πώλησης το Α' εξάμηνο του τρέχοντος έτους καθώς και οι επενδύσεις στις χώρες της Νέας Ευρώπης για την επέκταση και ενίσχυση της παρουσίας του Ομίλου στην περιοχή. Παρά ταύτα, ο Δείκτης Κόστους προς Έσοδα για τον Όμιλο διαμορφώθηκε σε 47,4% ενώ για τη δραστηριότητα στην Ελλάδα, ο δείκτης είναι ακόμα χαμηλότερος και διαμορφώνεται στο 39% περίπου, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από %)	1.1-30.6.2006	1.1-30.6.2007	% μεταβολής
<b>Ελλάδα</b>			
Λειτουργικά έσοδα	952	1.080	13,40%
Λειτουργικά έξοδα	-379	-421	11,10%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	39,80%	39,00%	Μ/Δ
<b>Όμιλος</b>			
Λειτουργικά έσοδα	1.092	1.339	22,60%
Λειτουργικά έξοδα	-503	-634	26,00%
Δείκτης κόστος προς έσοδα	46,1%	47,4%	Μ/Δ

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Μ/Δ: Μη Διαθέσιμο.

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας ελεγμένα από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

**ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ**

Ο Όμιλος σχημάτισε προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους ποσού € 186 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2007 έναντι € 172 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2006 (8,6% αύξηση σε ετήσια βάση σε σχέση με 33% αύξηση στις χορηγήσεις την ίδια περίοδο). Οι προβλέψεις ως ποσοστό των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών διαμορφώθηκαν σε 1,01% το Α' εξάμηνο του 2007 από 1,22% το Α' εξάμηνο του 2006. Η μείωση του δείκτη προβλέψεων προς δάνεια οφείλεται στη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων και την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων. Ο Δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων προς το σύνολο των χορηγήσεων μειώθηκε σε 2,57% το Α' εξάμηνο του 2007, έναντι 3,01% την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Οι σωρευτικές προβλέψεις κάλυπταν το 92,4% των μη εξυπηρετούμενων δανείων το Α' εξάμηνο του 2007 έναντι του 90,1% το Α' εξάμηνο του 2006, ποσοστά που υπερβαίνουν το 90% το οποίο απαιτείται από την Τράπεζα της Ελλάδος (βλ. «3.18.6 «Επιλεγμένοι Χρημ/κοι Δείκτες»).

**ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ**

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 523 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2007 έναντι € 419 εκατ. το Α' εξάμηνο του 2006, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 24,8% περίπου.

**ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ**

Ως συνέπεια των ανωτέρω τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας του Ομίλου για το Α' εξάμηνο του 2007 ανήλθαν σε € 417 εκατ. έναντι € 318 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2006, αυξημένα κατά 31% περίπου.

**3.18.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Ενοποιημένου Ισολογισμού της 30.06.2007**

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού του Ομίλου της 30.06.2007, συγκριτικά με τα στοιχεία του ισολογισμού της 31.12.2006:

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2006	30.6.2007
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.654	2.434
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	2.938	4.256
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	807	724
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	518	629
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	34.046	39.580
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	10.936	10.245
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	-	345
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	48	50
Άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία	354	665
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	974	1.059
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	545	1.333
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>53.820</b>	<b>61.320</b>

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2006	30.6.2007
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10.923	11.064
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	709	846
Υποχρεώσεις προς πελάτες	23.914	27.131
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	13.160	16.184
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.490	2.111
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>50.196</b>	<b>57.336</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	1.242	1.261
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	176	284
Λοιπά Αποθεματικά	1.239	1.471
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>2.657</b>	<b>3.016</b>
Προνομιούχοι τίτλοι	786	782
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και προνομιούχοι τίτλοι</b>	<b>3.443</b>	<b>3.798</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	181	186
<b>Σύνολο</b>	<b>3.624</b>	<b>3.984</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και παθητικού</b>	<b>53.820</b>	<b>61.320</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.6.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επισκοπηθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Το Σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 13,9% κατά την 30.06.2007 έναντι της 31.12.2006, ενώ παρουσίασε αύξηση κατά 28,3% σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα κυρίως της ισχυρής πιστωτικής επέκτασης.

Στη συνέχεια ακολουθεί η επεξήγηση των μεταβολών των σημαντικότερων κονδυλίων του ενοποιημένου ισολογισμού της 30.06.2007:

#### ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

Η αύξηση των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων κατά 44,9% την 30.06.2007 έναντι της 31.12.2006, οφείλεται σε προσωρινή αύξηση της ρευστότητας του Ομίλου η οποία οδήγησε σε αύξηση των βραχυπρόθεσμων τοποθετήσεων στη διατραπεζική αγορά.

Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα κατά την 30.06.2006, 31.12.2006 και 30.06.2007 παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	30.06.2006	31.12.2006	30.06.2007
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.449	2.938	4.256
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	(11.462)	(10.923)	(11.064)
Καθαρός διατραπεζικός δανεισμός	(9.013)	(7.985)	(6.808)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη επισκοπημένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΑΠΟΤΙΜΩΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΤΟΥΣ ΜΕΣΩ ΤΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (ΣΥΜΠ/ΝΟΥ ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ) ΚΑΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ**

Το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων και του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων ενεργητικού του Ομίλου διαμορφώθηκε σε € 10.969 εκατ. την 30.06.2007 έναντι € 11.743 εκατ. την 31.12.2006 παραμένοντας σε σταθερό επίπεδο σε σχέση με το Σύνολο Ενεργητικού.

**ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ**

Η ανάλυση των δανείων και απαιτήσεων από πελάτες του Ομίλου στις 30.06.2006, 31.12.2006 και στις 30.06.2007 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

**ΔΑΝΕΙΑ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>30.6.2006</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.6.2007</b>
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	11.235	12.635	15.116
Καταναλωτικά δάνεια	7.350	8.211	9.327
Στεγαστικά δάνεια	7.243	8.527	9.561
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	4.620	5.534	6.537
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>30.448</b>	<b>34.907</b>	<b>40.541</b>
Μείον: Πρόβλεψη για πιστωτικούς κινδύνους	(826)	(861)	(961)
<b>Σύνολο</b>	<b>29.622</b>	<b>34.046</b>	<b>39.580</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη επισκοπημένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Ιδιαίτερα υψηλή αύξηση σημείωσαν οι χορηγήσεις, το υπόλοιπο των οποίων ανήλθε στις 30.06.2007 σε € 40,5 δισ., αύξηση 33,1% σε σχέση με τις 30.06.2006. Η αύξηση ήταν απόρροια του συνεχιζόμενου υψηλού ρυθμού ανάπτυξης στην Ελλάδα, της επιτάχυνσης των υπάρχουσων εργασιών στη Νέα Ευρώπη αλλά και των νέων Τραπεζών που εντάχθηκαν στον Όμιλο. Σημαντική ήταν η ανάπτυξη εργασιών και ενδυνάμωση των σχέσεων με τις επιχειρήσεις, με αποτέλεσμα τα υπόλοιπα χορηγήσεων προς επιχειρήσεις να σημειώσουν δυναμική αύξηση κατά 36,5% σε ετήσια βάση και να ανέλθουν σε € 21,7 δισ. Με ταχείς ρυθμούς συνεχίστηκε και η επέκταση των χορηγήσεων προς ιδιώτες στην Ελλάδα και στη Νέα Ευρώπη, με τα δάνεια προς νοικοκυριά (καταναλωτικά και στεγαστικά) να ενισχύονται κατά 29,4% σε ετήσια βάση και να διαμορφώνονται σε € 18,9 δισ. στο τέλος του Α΄ εξαμήνου 2007.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι χορηγήσεις του Ομίλου, με αναφορά στις εργασίες του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη, οι οποίες και βαίνουν σταθερά αυξανόμενες κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης περιόδου, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	30.6.2006	31.12.2006	30.6.2007
<b>Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων</b>	<b>30.448</b>	<b>34.907</b>	<b>40.541</b>
Συνολικά δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών			
Νέας Ευρώπης προ προβλέψεων	2.295	3.818	6.190
Νέα Ευρώπη ως % των συνολικών δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών προ προβλέψεων	7,5%	10,9%	15,3%

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη επισκοπημένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

#### ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΩΝ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

Το χαρτοφυλάκιο των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων αποτελεί μικρό ποσοστό του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου και προέρχεται από τις νεοενταχθείσες στον Όμιλο τράπεζες.

#### ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού περιλαμβάνουν κυρίως χρεωστικά υπόλοιπα προς εκκαθάριση χρηματιστηριακών πράξεων, λοιπές απαιτήσεις διοικητικών υπηρεσιών της Τράπεζας και των εταιρειών του Ομίλου (π.χ. απαιτήσεις από πωλήσεις ακινήτων, εγγυήσεις, απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο) και απαιτήσεις από πελάτες ασφαλιστικών εταιρειών. Η αύξηση των λοιπών στοιχείων του ενεργητικού την 30.06.2007 έναντι της 31.12.2006 οφείλεται κυρίως στην αύξηση των χρεωστικών υπολοίπων προς εκκαθάριση από την Ιδιωτική Τοποθέτηση μετοχών του ΟΤΕ.

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ

Οι Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα περιλαμβάνουν κυρίως καταθέσεις από τράπεζες για τη χρηματοδότηση εργασιών του Ομίλου και παραμένουν σε σταθερά επίπεδα κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Η ανάλυση του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς Πελάτες» για την 30.06.2006, 31.12.2006 και 30.06.2007 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	30.6.2006	31.12.2006	30.6.2007
Καταθέσεις και τρεχούμενοι λογαριασμοί	9.975	10.626	12.389
Προθεσμιακές καταθέσεις και υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης – Repos	10.970	12.709	14.145
Προϊόντα unit linked	466	579	597
<b>Σύνολο</b>	<b>21.411</b>	<b>23.914</b>	<b>27.131</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, μη επισκοπημένων από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Οι συνολικές καταθέσεις (συμπεριλαμβανομένων των γeros) ενισχύθηκαν κατά 26,7% περίπου και ανήλθαν σε € 27,1 δισ. την 30.06.2007 έναντι € 21,4 δισ. την 30.06.2006. Η αύξηση των καταθέσεων οφείλεται κυρίως στη συνεχιζόμενη ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη καθώς και στην άνοδο των επιτοκίων της Ευρωζώνης κατά 50 μονάδες βάσης στο πρώτο εξάμηνο του 2007, η οποία είχε θετικό αντίκτυπο κυρίως στις προθεσμιακές καταθέσεις.

## ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥΣ ΤΙΤΛΟΥΣ

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους κατά την εξεταζόμενη περίοδο παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.06.2007</b>
Διαπραγματεύσιμα αξιόγραφα (ECP)	(853)	(1.783)	(1.624)
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι (EMTN)	(4.984)	(7.254)	(9.014)
Μειωμένης εξασφάλισης	(609)	(592)	(1.330)
Από τιτλοποίηση	(2.994)	(3.531)	(4.216)
<b>Σύνολο</b>	<b>(9.441)</b>	<b>(13.160)</b>	<b>(16.184)</b>
Εκ των οποίων τίτλοι διακρατούμενοι από την πελατεία	2.011	3.704	3.863

Πηγή: Στοιχεία Τράπεζας ελεγμένα από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Τον Ιούνιο του 2007, ο Όμιλος προχώρησε σε τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων μέσω της μεταφοράς των δανείων στη Themeleion IV Mortgage Finance PLC, εταιρεία ειδικού σκοπού με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο, η οποία εξέδωσε χρέογραφα σε επενδυτές. Η έκδοση ανέρχεται σε € 1.555 εκατ., όπου € 1.353 εκατ. από τα ομόλογα που έλαβαν την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση (Class A) έχουν δοθεί σε επενδυτές με κουπόνι τρίμηνο Euribor πλέον 13 μονάδες βάσης για πέντε έτη. Τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (€ 155 εκατ. Class B και € 47 εκατ. Class C) παρέμειναν στον Όμιλο. Η συναλλαγή αυτή καταχωρήθηκε ως εξασφαλισμένος δανεισμός και τα στεγαστικά δάνεια παραμένουν στον ενοποιημένο ισολογισμό και η αντίστοιχη υποχρέωση περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.

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

Ο Όμιλος εξέδωσε μεσοπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα ομόλογα μέσω των θυγατρικών του EFG Hellas Plc. και EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd. κάτω από τα προγράμματα Euro Medium Term Note (EMTN) και Euro Commercial Paper (ECP) αντίστοιχα.

## ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 30.06.2007 αυξήθηκαν κατά € 360 εκατ. ή κατά 9,9% έναντι € 3.624 εκατ. την 31.12.2006 και ανήλθαν σε € 3.984 εκατ. κατά την 30.06.2007.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στο παρακάτω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου στις 30.06.2007 σε σχέση με τις 31.12.2006:

#### ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	31.12.2006	30.6.2007
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>1.242</b>	<b>1.261</b>
<b>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</b>	<b>176</b>	<b>284</b>
<b>Ειδικά Αποθεματικά</b>	<b>991</b>	<b>1.057</b>
<b>Αποτελέσματα εις νέο</b>	<b>248</b>	<b>414</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.657</b>	<b>3.016</b>
Προνομιούχοι Τίτλοι	786	782
Δικαιώματα Μειοψηφίας	181	186
<b>Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>3.624</b>	<b>3.984</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.6.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επισημοποιηθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

#### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

##### Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

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

#### ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	30.06.2007		
	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα	Σύνολο
Εντός ενός έτους	48	5	53
Από ένα μέχρι πέντε έτη	15	8	23
Μετά από πέντε έτη	36	-	36
<b>Σύνολο</b>	<b>99</b>	<b>13</b>	<b>112</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα, μη ελεγμένα από Ορκωτό ελεγκτή.

Το σύνολο το ελάχιστων μελλοντικών πληρωτέων μισθωμάτων που θα ληφθούν από μη ακυρώσιμες υπενοικιάσεις κατά την 30.06.2007 ήταν € 23 εκατ.



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

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	30.06.2007		
	Γήπεδα και Κτίρια	Έπιπλα, εξοπλισμός, οχήματα	Σύνολο
Εντός ενός έτους	16	0	16
Από ένα μέχρι πέντε έτη	36	0	36
Μετά από πέντε έτη	29	-	29
<b>Σύνολο</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>81</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα, μη ελεγμένα από Ορκωτό ελεγκτή.

### Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

#### ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	30.06.2007
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις:	
Εγγυήσεις	
- εγγυήσεις και πιστωτικές επιστολές σε αναμονή	1.510
- λοιπές εγγυήσεις	1.014
	<b>2.524</b>
Δεσμεύσεις:	
Ενέγγυες πιστώσεις	157
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	22
	<b>179</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>2.703</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία από την Τράπεζα, μη ελεγμένα από Ορκωτό ελεγκτή.

Στις 30 Ιουνίου 2006 περιλαμβάνεται εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II, ποσού € 369 εκατ., για την οποία έχει εγγυηθεί άνευ όρων και χωρίς δικαίωμα ανάκλησης η μητρική εταιρεία της Τράπεζας. Για τις 30 Ιουνίου 2007, η εγγυητική επιστολή που εξέδωσε η Τράπεζα υπέρ της EFG Ora Funding Limited II ανήλθε σε € 377 εκατ.

## 3.18.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών Περιόδου 01.01-30.06.2007

Η ανάλυση των ενοποιημένων ταμειακών ροών του Ομίλου για το Α΄ εξάμηνο του 2007 συγκριτικά με το Α΄ εξάμηνο του 2006 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

### ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	30.6.2006	30.6.2007
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από τόκους και καθαρές εισπράξεις από εμπορικές συναλλαγές	1.280	1.906
Τόκοι που πληρώθηκαν	(554)	(1.070)
Αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν	348	317
Αμοιβές και προμήθειες που πληρώθηκαν	(46)	(45)
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	1	2
Λοιπά έσοδα που εισπράχθηκαν	19	20
Πληρωμές σε μετρητά στο προσωπικό και σε προμηθευτές	(392)	(480)
Φόρος εισοδήματος που πληρώθηκε	(133)	(18)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικά κέρδη πριν από τις μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>523</b>	<b>632</b>
Μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στο ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	(384)	103
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	327	123
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4	478
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	(2.870)	(4.969)
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού	179	(260)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	678	29
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις προς πελάτες	1.943	2.525
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα λοιπά στοιχεία παθητικού	(84)	(95)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>316</b>	<b>(1.434)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων	(76)	(135)
Εισπράξεις από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	4	9
Αγορές διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	(3.544)	(3.729)
Εισπράξεις από πώληση διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	2.635	4.308
Αγορές διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	-	(328)
Εισπράξεις από λήξη διακρατούμενων μέχρι τη λήξη επενδυτικών τίτλων	-	4
Εξαγορά θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από αποκτηθέντα ταμειακά διαθέσιμα	(46)	(20)
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικών επιχειρήσεων μετά από πωληθέντα ταμειακά διαθέσιμα	15	-
Εισπράξεις από πώληση συγγενών επιχειρήσεων	14	-
Μερίσματα που εισπράχθηκαν από επενδυτικούς τίτλους και συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	7	10
Καθαρές εισφορές δικαιωμάτων μειοψηφίας	75	(4)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(916)</b>	<b>115</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από πιστωτικούς τίτλους	4.563	8.714
Αποπληρωμές υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους	(4.283)	(5.670)
Αγορές προνομιούχων τίτλων	(19)	(16)
Εισπράξεις από πώληση προνομιούχων τίτλων	45	12

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	30.6.2006	30.6.2007
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους κατόχους προνομιούχων τίτλων	(17)	(19)
Μερίσματα που πληρώθηκαν	(171)	(214)
Έξοδα έκδοσης δωρεάν μετοχών	(2)	(0)
Αγορές ιδίων μετοχών	(52)	(90)
Εισπράξεις από πωλήσεις ιδίων μετοχών	0	225
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>64</b>	<b>2.942</b>
Επίδραση διακύμανσης συναλλαγματικών ισοτιμιών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5	13
<b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>(531)</b>	<b>1.636</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.568	3.563
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>3.037</b>	<b>5.199</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.6.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επισκοπηθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.06.2007 παρατίθεται στην ενότητα «Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές χρήσεων 2004 – 2006 και της περιόδου 01.01-30.06.2007» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.18.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης της περιόδου 01.01-30.06.2007

Στον παρακάτω πίνακα ακολουθούν οι καταστάσεις των μεταβολών της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης του Ομίλου κατά τις περιόδους 01.01-30.06.2006 και 01.01-30.06.2007:

#### ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2006

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝΤΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ							
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Προνομιούχοι Τίτλοι	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2006</b>	<b>1.047</b>	<b>482</b>	<b>913</b>	<b>81</b>	<b>2.523</b>	<b>762</b>	<b>114</b>	<b>3.399</b>
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών								
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	3	-	3	-	-	3
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	4	-	4	-	-	4
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων								-
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(279)	-	(279)	-	(1)	(280)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	167	-	167	-	-	167
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	1	-	1	-	1	2
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	(104)	-	(104)	-	-	(104)
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	318	318	-	3	321
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2006	-	-	(104)	318	214	-	3	217

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝΤΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ							
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Προνομιούχοι Τίτλοι	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
Έκδοση δωρεάν μετοχών με κεφαλαιοποίηση διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	210	(210)	-	-	-	-	-	-
Έξοδα που αφορούν την έκδοση δωρεάν μετοχών	-	(2)	-	-	(2)	-	-	(2)
Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη διοίκηση και στο προσωπικό	2	19	-	-	21	-	-	21
Μερίδιο μειοψηφίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	37	37
Εξαγορές/Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	1	(26)	(25)	-	27	2
Αγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(2)	(2)	45	-	43
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(17)	(17)	-	-	(17)
Μέρισμα χρήσεως 2005	-	-	-	(171)	(171)	-	-	(171)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Δικαιώματα προαιρετικής αγοράς μετοχών:								
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	2	-	2	-	-	2
Αγορά ιδίων μετοχών	(7)	(45)	-	-	(52)	-	-	(52)
Πώληση ιδίων μετοχών	0	0	0	-	0	-	-	0
	205	(238)	3	(216)	(246)	26	60	(160)
<b>Υπόλοιπο 30ης Ιουνίου 2006</b>	<b>1.252</b>	<b>244</b>	<b>812</b>	<b>183</b>	<b>2.491</b>	<b>788</b>	<b>177</b>	<b>3.456</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.6.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επισκοπηθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ  
ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2007**

(ποσά σε εκατ. ευρώ)*	ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝΤΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ							
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ειδικά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Προνομιούχοι Τίτλοι	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 1ης Ιανουαρίου 2007</b>	<b>1.242</b>	<b>176</b>	<b>991</b>	<b>248</b>	<b>2.657</b>	<b>786</b>	<b>181</b>	<b>3.624</b>
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών								
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	14	-	14	-	-	14
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	(0)	-	(0)	-	-	(0)
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων								
- αποτίμηση στην εύλογη αξία, μετά από φόρους	-	-	(67)	-	(67)	-	-	(67)
- μεταφορά στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, μετά από φόρους	-	-	56	-	56	-	-	56
Συναλλαγματικές Διαφορές	-	-	26	-	26	-	4	30
Καθαρά έσοδα/(έξοδα) καταχωρημένα απευθείας στην καθαρή θέση	-	-	29	-	29	-	4	33
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	417	417	-	7	424
Σύνολο αναγνωρισθέντων κερδών για το εξάμηνο που έληξε την 30 Ιουνίου 2007	-	-	29	417	446	-	11	457
Διανομή δωρεάν μετοχών σε εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στη διοίκηση και στο προσωπικό	3	22	-	-	25	-	-	25
Μερίδιο μειοψηφίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών επιχειρήσεων	-	-	-	-	-	-	1	1
Εξαγορές/Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	(18)	(18)	-	(3)	(21)
Αγορά προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)
Πώληση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	-	-	12	-	12
Μέρισμα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(19)	(19)	-	-	(19)
Μέρισμα χρήσεως 2006	-	-	-	(214)	(214)	-	-	(214)
Μέρισμα που καταβλήθηκε από θυγατρικές στους μετόχους μειοψηφίας	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών:								
- Αξία προσφερθεισών υπηρεσιών από το προσωπικό	-	-	4	-	4	-	-	4
Αγορά ιδίων μετοχών	(10)	(80)	-	-	(90)	-	-	(90)
Πώληση ιδίων μετοχών	26	166	33	-	225	-	-	225
	<b>19</b>	<b>108</b>	<b>37</b>	<b>(251)</b>	<b>(87)</b>	<b>(4)</b>	<b>(6)</b>	<b>(97)</b>
<b>Υπόλοιπο 30ης Ιουνίου 2007</b>	<b>1.261</b>	<b>284</b>	<b>1.057</b>	<b>414</b>	<b>3.016</b>	<b>782</b>	<b>186</b>	<b>3.984</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.6.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επι-  
σκοπηθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.18.6 Επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2007, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.:

	30.06.2006	31.12.2006	30.06.2007
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	3,3%	3,3%	3,2%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	46,1%	47,5%	47,4%
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια προς Συνολικά (%)	3,01%	2,76%	2,57%
Δείκτης Κάλυψης μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	90,1%	89,3%	92,4%
Προβλέψεις προς Δάνεια(%)	1,22%	1,14%	1,01%
Δείκτης Βασικών Εποπτικών Κεφαλαίων (Tier I)*	10,3%	8,5%	7,1%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας*	12,6%	10,4%	10,6%
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (RoA)	1,39%	1,33%	1,47%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (RoE)	23,7%	23,0%	28,0%

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.

	30.06.2006	30.06.2007
Κέρδη ανά μετοχή	€	€
- Βασικά	0,648	0,866
- προσαρμοσμένα (diluted)	0,647	0,863

\* Οι Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας Α΄ Εξαμήνου 2007 έχουν υπολογιστεί σύμφωνα με τη Βασιλεία II.

Οι ορισμοί των παραπάνω δεικτών παρατίθεται στην ενότητα 3.17.6.

#### 3.19 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ <sup>1</sup>

Το όραμα της Τράπεζας είναι να χτίσει ένα σύγχρονο, ισχυρό διεθνή τραπεζικό όμιλο με επιχειρησιακό κέντρο στην Ελλάδα και με πρωταγωνιστικό ρόλο στην ευρύτερη περιοχή της Νέας Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου. Έναν όμιλο που απαντά έγκαιρα και με επιτυχία στις προκλήσεις της νέας εποχής και που ανταγωνίζεται με αξιώσεις τους μεγαλύτερους διεθνείς τραπεζικούς ομίλους. Έναν όμιλο που εγγυάται σταθερές και μακροπρόθεσμες αξίες για τους μετόχους του.

Προκειμένου να υλοποιήσει το όραμα αυτό, η Τράπεζα έχει βασίσει την ανάπτυξη της στην αξιοποίηση των στρατηγικών της πλεονεκτημάτων:

<sup>1</sup> Τα μερίδια αγοράς που περιλαμβάνονται στο παρόν κεφάλαιο προέρχονται από στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος ή/και του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ή/και της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών ή/και τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις άλλων εταιρειών. Η Τράπεζα, εξ' όσων γνωρίζει είναι σε θέση να βεβαιώσει ότι με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευτεί από τις προαναφερθείσες πηγές, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

## ΗΓΕΤΙΚΗ ΘΕΣΗ ΣΤΗΝ ΕΛΚΥΣΤΙΚΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Η Τράπεζα είναι σήμερα η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα βάσει ενεργητικού, συνόλου δανείων και συνόλου καταθέσεων, ενώ η επωνυμία της τυγχάνει ευρείας αναγνώρισης. Από το 2001 έως τις 30 Ιουνίου 2007, η ανάπτυξη του Ομίλου επιβεβαιώνεται από την κατάκτηση μεριδίου του στην ελληνική τραπεζική αγορά. Ο Όμιλος κατέχει πλέον το μεγαλύτερο μερίδιο στην ελληνική αγορά σε προϊόντα όπως η Καταναλωτική Πίστη (περίπου 26% στις 31.05.2007 από 24% το 2001), οι χρηματιστηριακές συναλλαγές (equity brokerage) (περίπου 17% για την περίοδο 01.01.2007-30.06.2007 από 10% το 2001) και τα αμοιβαία κεφάλαια, εξαιρουμένων των αμοιβαίων διαθεσίμων (περίπου 34% στις 30.06.2007 από 17% το 2001). Επίσης, ο Όμιλος κατέχει από τα μεγαλύτερα μερίδια αγοράς στην Ελλάδα στην Τραπεζική Επιχειρήσεων (περίπου 15% στις 31.05.2007 από 7% το 2001), στα στεγαστικά δάνεια (περίπου 13% στις 31.05.2007 από 12% το 2001) και στην παραγωγή ασφαλιστρών ζωής (περίπου 14% στις 31.03.2007 από 1% το 2001).

Η ελληνική αγορά συνεχίζει να προσφέρει ελκυστικές προοπτικές ανάπτυξης. Το πραγματικό ΑΕΠ της Ελλάδας προβλέπεται ότι θα έχει ετήσιο μέσο ρυθμό ανάπτυξης 3,5% από το 2006 έως το 2008, σε σύγκριση με τον προβλεπόμενο 2,4% για την Ε.Ε. των 15. Επίσης, Ο δείκτης συνολικού ενεργητικού του τραπεζικού συστήματος προς ΑΕΠ ήταν περίπου 110% σε σύγκριση με το 260% της Ε.Ε. των 15 στις 31 Δεκεμβρίου 2006, πράγμα που σημαίνει ότι η ελληνική τραπεζική αγορά παραμένει σχετικά αναξιοποίητη σε σύγκριση με άλλες χώρες της Ε.Ε. των 15.

Προκειμένου να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες στην ελληνική αγορά, η Τράπεζα διαθέτει εκτενές δίκτυο καταστημάτων, καταστημάτων Open24 και ATM για την διάθεση των προϊόντων της Τράπεζας, με συνεπή και αναγνωρίσιμη εικόνα. Επίσης έχει πρόσβαση σε μία ευρεία βάση επιχειρήσεων και ιδιωτών πελατών, γεγονός που της παρέχει σημαντικές ευκαιρίες για σταυροειδείς πωλήσεις προϊόντων και υπηρεσιών συμπεριλαμβανομένων των προϊόντων που προσφέρουν οι εταιρείες του Ομίλου, μέσω πολλαπλών δικτύων διανομής.

## ΕΠΙΤΥΧΗΜΕΝΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΕΠΕΚΤΑΣΗΣ ΣΤΙΣ ΤΑΧΕΩΣ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΕΥΡΩΠΗΣ

Η εξέλιξη της Τράπεζας, από μία από τις μεγαλύτερες τράπεζες στην Ελλάδα σε Τράπεζα με ισχυρή δυναμική στην περιφέρεια της Νέας Ευρώπης, και επέκταση της παρουσίας της από πληθυσμό 10 εκατ. κατοίκων στην Ελλάδα το 1996 σε πληθυσμό 200 εκατ. κατοίκων στη Νέα Ευρώπη το 2006, επιτεύχθηκε με την επέκτασή της σε πρώτη φάση σε πλησιέστερες χώρες (Ρουμανία, Βουλγαρία και Σερβία) και εν συνεχεία σε δεύτερη φάση σε άλλες χώρες (Πολωνία, Τουρκία, Ουκρανία και Κύπρος).

Τα τελευταία χρόνια οι χώρες της Νέας Ευρώπης εμφανίζουν σταθερά υψηλότερα ποσοστά αύξησης του ΑΕΠ από τις πιο ώριμες αγορές και η διείσδυση των τραπεζικών υπηρεσιών σε αυτές είναι σημαντικά χαμηλότερη από ότι στις χώρες της Ευρωζώνης ή ακόμη και στην Ελλάδα. Η Τράπεζα εκτιμά ότι οι τάσεις αυτές θα συνεχισθούν.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

	Πληθυσμός 2006, (σε εκατ.)	Πραγματική αύξηση ΑΕΠ 2006, (%)	Ετήσιος ρυθμός αύξησης συνόλου χορηγήσεων 2005-2006, (%)
Ευρωζώνη	313	2	9
Ελλάδα	11	4	20
1η φάση			
Ρουμανία	22	8	50
Βουλγαρία	8	6	39
Σερβία	11	6	47
2η φάση			
Πολωνία	38	6	19
Τουρκία	73	6	24
Ουκρανία	47	7	63

Πηγή: The Economist Intelligence Unit.

Για την επέκτασή της στις αγορές της Νέας Ευρώπης, της Ανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου, η Τράπεζα εφαρμόζει με συνέπεια μια στρατηγική εισόδου που βασίζεται σε τρία στάδια:

Είσοδος στην αγορά σε σχετικά χαμηλό κόστος – είτε μέσω εξαγορών σχετικά χαμηλού κόστους (π.χ. Βουλγαρία, Ρουμανία, Ουκρανία, Τουρκία), είτε μέσω στρατηγικών αυτόνομης οργανικής ανάπτυξης (π.χ. Πολωνία).

Δημιουργία αναπτυξιακής βάσης υποδομής που υποστηρίζει την ανάπτυξη – μέσω της αναδιάρθρωσης των εξαγορασμένων τραπεζών όπου αυτό χρειάζεται, η Τράπεζα υιοθετεί το Μοντέλο Eurobank χρησιμοποιώντας επίσης την έννοια «branch in a box» (σύμφωνα με την οποία ένα συγκεκριμένο τυποποιημένο μοντέλο καταστήματος αναπτύσσεται σε όλες τις χώρες όπου η Τράπεζα έχει παρουσία)

Αύξηση της κερδοφορίας – η Τράπεζα αυξάνει το μερίδιό της στην αγορά μέσω της επέκτασης της παρουσίας των δικτύων της και της διεύρυνσης της προσφοράς προϊόντων, ενώ παράλληλα ωφελείται από οικονομίες κλίμακας, συνέργειες και προσθετικές τυχόν συμπληρωματικές εξαγορές (bolt-on) με την πάροδο του χρόνου.

Ακολουθώντας αυτή τη στρατηγική, η Τράπεζα επικεντρώθηκε με επιτυχία στη δημιουργία ισχυρής βάσης για περαιτέρω ανάπτυξη αντί να στοχεύσει στην εξαγορά μεγάλων τραπεζών με μεγάλα χαρτοφυλάκια δανείων, των οποίων η ποιότητα είναι δύσκολο να εξακριβωθεί. Οι συνολικές επενδύσεις της Τράπεζας στη Νέα Ευρώπη ανέρχονταν στις 30 Ιουνίου 2007 σε 1,5 δισ. ευρώ, εκ των οποίων τα 550 εκατ. ευρώ αντιστοιχούν σε υπεραξία (goodwill).

Επιπλέον, η Τράπεζα είναι ιδιαίτερα επιτυχής στην ταχεία ενσωμάτωση των εξαγορών της στις νέες χώρες, γεγονός που αποδεικνύεται, στη Βουλγαρία, από τη λειτουργική συγχώνευση της Postbank με τη νεοαποκτηθείσα DZI Bank, η οποία ολοκληρώθηκε σε διάστημα μικρότερο των έξι μηνών από την εξαγορά της τελευταίας, καθώς επίσης και, στη Σερβία, από την ταχεία ενσωμάτωση της νεοαποκτηθείσας NSB από την EFG Beograd μετά την εξαγορά της πρώτης, καθώς και στην Ουκρανία από την εισαγωγή του συστήματος πληροφορικής της Τράπεζας σε 4 μήνες από την εξαγορά της.

Τα ήδη εκτενή και συνεχώς διευρυνόμενα δίκτυα καταστημάτων καθώς και τα σημαντικά υπόλοιπα δανείων της Τράπεζας στη Νέα Ευρώπη αποδεικνύουν την επιτυχή επέκτασή της στις εξαιρετικά ελκυστικές αγορές της Νέας Ευρώπης.

**Εξέλιξη των δικτύων Διανομής στις χώρες της Νέας Ευρώπης**

	30.06.2007	2006	2005
Βουλγαρία <sup>1</sup>	278	281	143
Ρουμανία <sup>1</sup>	242	189	151
Σερβία <sup>1</sup>	102	103	97
Ουκρανία <sup>2</sup>	45	33	-
Τουρκία <sup>2</sup>	33	31	-
Πολωνία	200	130	-
<b>Σύνολο</b>	<b>900</b>	<b>767</b>	<b>391</b>
<b>Ελλάδα <sup>1</sup></b>	<b>541</b>	<b>520</b>	<b>467</b>

(1) Συμπ. Επιχειρηματικών Κέντρων

(2) Οι εξαγορές της Ουκρανίας και της Τουρκίας οριστικοποιήθηκαν κατά το πρώτο τρίμηνο του 2007

**Εξέλιξη των υπολοίπων δανείων**

εκατ. €	30.06.2007	2006	2005	2004
Βουλγαρία	1.865	1.482	678	389
Ρουμανία	2.453	1.692	840	529
Σερβία	613	399	122	33
Τουρκία	391	0	0	0
Ουκρανία	111	0	0	0
Πολωνία	743	231	0	0
Κύπρος	14	14	12	7
<b>Σύνολο Νέας Ευρώπης</b>	<b>6.190</b>	<b>3.818</b>	<b>1.652</b>	<b>958</b>

Η επιτυχία των εργασιών του Ομίλου στη Νέα Ευρώπη αποδεικνύεται τέλος από την αύξηση της συνεισφοράς τους στο σύνολο των εσόδων του Ομίλου από € 36,1 εκατ. (9,5%) το δεύτερο τρίμηνο του 2004, σε €147,4 εκατ. το δεύτερο τρίμηνο του 2007 που αντιστοιχεί σε συνεισφορά 21,4%.

**ΜΟΝΤΕΛΟ EUROBANK – ΦΙΛΟΣΟΦΙΑ ΒΑΣΙΣΜΕΝΗ ΣΤΙΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ**

Η Τράπεζα ανέπτυξε ένα επιχειρηματικό μοντέλο – το «Μοντέλο Eurobank» – βασισμένη στο επιτυχές επιχειρηματικό μοντέλο της στην Ελλάδα, το οποίο επικεντρώνεται στη συνεχή ανάπτυξη της πελατειακής της βάσης, στην αύξηση της αποδοτικότητας μέσω οικονομιών κλίμακας και στην κεντροποιημένη διαχείριση των κινδύνων. Η Τράπεζα διαθέτει πελατοκεντρικά δίκτυα διανομής, τα οποία περιλαμβάνουν παραδοσιακά τραπεζικά δίκτυα σε συνδυασμό με εξειδικευμένα δίκτυα εξυπηρέτησης επιχειρήσεων και εναλλακτικά δίκτυα διανομής για πελάτες λιανικής τραπεζικής τα οποία αξιοποιούν προηγμένη τεχνολογία. Τα τραπεζικά προϊόντα της Τράπεζας αναπτύσσονται από κεντρικές μονάδες προϊόντων σε κάθε χώρα με στόχο την καινοτομία, τη μείωση του κόστους, τη μείωση του χρόνου της διαδικασίας έγκρισης και τη διευκόλυνση της ταχείας εισόδου τους στην αγορά, και εγκρίνονται ως νέα προϊόντα μετά από διερεύνηση και ανάλυση όλων των λειτουργικών και κανονιστικών απαιτήσεων, όπως επίσης και των κινδύνων που εμπεριέχουν για την Τράπεζα και του πελάτες. Αυτή η αποτελεσματική από άποψη κόστους διαδικασία ανάπτυξης νέων προϊόντων υποστηρίζεται από κεντρικές λειτουργίες υποστήριξης, διεκπεραίωσης και διοίκησης, σε συνδυασμό με κεντροποιημένες διαδικασίες έγκρισης των δανείων και των προϊόντων που διατίθενται, με αποτέλεσμα τον αυξημένο έλεγχο στην ποιότητα των χορηγήσεων.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

---

Η φιλοσοφία αποτελεσματικότητας, αξιοκρατίας και επιχειρηματικότητας της Τράπεζας υιοθετείται άμεσα από τις εταιρείες που εξαγοράζονται. Το είδος και η δομή των αμοιβών που προσφέρει η Τράπεζα δίνουν τη δυνατότητα προσέλκυσης υψηλής ποιότητας ανθρώπινου δυναμικού. Οι αμοιβές εξαρτώνται από τα αποτελέσματα και τις επιδόσεις των υπαλλήλων, διασφαλίζοντας την εναρμόνιση των συμφερόντων του προσωπικού και των στελεχών με την Τράπεζα.

Όλα τα επίπεδα του οργανισμού, από την ανώτερη διοίκηση έως τους υπαλλήλους των καταστημάτων έχουν ενστερνιστεί μία πειθαρχημένη και αναλυτική προσέγγιση στην ανάληψη κινδύνων.

### ΚΑΤΑΞΙΩΜΕΝΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Η ομάδα που ηγείται της Τράπεζας τα τελευταία οκτώ χρόνια, οδήγησε την Τράπεζα σε σημαντική ανάπτυξη στην Ελλάδα και στην επιτυχημένη είσοδο της στις αγορές της Νέας Ευρώπης. Το 2006, η Τράπεζα κατείχε τη δεύτερη θέση στη χορήγηση δανείων στην Ελλάδα σε σύγκριση με την τέταρτη θέση το 2001 και τη δέκατη τρίτη θέση το 1996 ενώ εμφάνισε καθαρό ετήσιο μέσο ρυθμό ανάπτυξης κερδών 25% τα τελευταία 5 χρόνια. Παράλληλα ο Όμιλος απέκτησε ισχυρή παρουσία στις χώρες της Νέας Ευρώπης με εκτενή δίκτυα διανομής τραπεζικών προϊόντων και σημαντικά υπόλοιπα δανείων

Υπό την καθοδήγηση της διοίκησης, η Τράπεζα πέτυχε υψηλή αποδοτικότητα, διατηρώντας τα έξοδά της σε χαμηλά επίπεδα παρά τις σημαντικές επενδύσεις. Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε 28% το πρώτο εξάμηνο του 2007 και ο λόγος λειτουργικού κόστους προς λειτουργικά έσοδα του Ομίλου ήταν 47% την ίδια περίοδο. Επιπλέον, το περιοδικό «Banker's», διεθνούς φήμης εξειδικευμένη έκδοση, στα κριτήρια του οποίου περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, οι ρυθμοί ανάπτυξης, η κεφαλαιακή επάρκεια και η ποιότητα του ενεργητικού, έχει επιλέξει την Τράπεζα ως «Τράπεζα της Χρονιάς» στην Ελλάδα τέσσερις φορές τα τελευταία χρόνια και για πρώτη φορά στη Βουλγαρία το 2006.

### ΙΣΧΥΡΟ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Οι επιδόσεις του Ομίλου Eurobank EFG προέρχονται πρωτίστως από βασικές τραπεζικές δραστηριότητες καθώς ο Όμιλος καταγράφει συνεπώς υψηλής ποιότητας κέρδη στα οποία συνεισφέρουν κυρίως τα έσοδα από τόκους και τα έσοδα από προμήθειες. Αυτός είναι ένας από τους λόγους που η Τράπεζα είναι η μόνη ανεξάρτητη ελληνική τράπεζα που αξιολογείται με «Α» από όλες τις μεγάλες εταιρείες αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, και η μόνη ανεξάρτητη ελληνική τράπεζα με βαθμολογία C+ με θετικές προοπτικές όσον αφορά τη χρηματοοικονομική της ισχύ από την εταιρεία αξιολόγησης Moody's. Επιπλέον εκτιμάται ότι θα συνεχιστεί και θα επιταχυνθεί η διεύρυνση των πηγών εσόδων της, καθώς οι δραστηριότητες στη Νέα Ευρώπη ωριμάζουν και αρχίζουν να έχουν σημαντική συνεισφορά στα κέρδη της Τράπεζας.

### 3.19.1 Επιχειρηματική στρατηγική

Πρωταρχικός στρατηγικός στόχος της Τράπεζας είναι να προσδώσει αξία στους μετόχους της. Για την επίτευξη του στόχου αυτού, η Τράπεζα έχει επιλέξει τις παρακάτω στρατηγικές προτεραιότητες και ενέργειες για το μέλλον:

#### ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΕΠΕΚΤΑΣΗ ΣΤΗ ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ ΤΗ ΝΟΤΙΟΑΝΑΤΟΛΙΚΗ ΕΥΡΩΠΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗ ΜΕΣΟΓΕΙΟ

Η Τράπεζα θεωρεί ότι υπάρχουν σημαντικές ευκαιρίες επέκτασης της παρουσίας της στη Νέα Ευρώπη και στην Ανατολική Μεσόγειο, σε αγορές στις οποίες έχει ήδη παρουσία και δυναμικά, σε νέες αγορές. Σχεδιάζει να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου για τον σκοπό αυτό και να επεκταθεί μέσω εξαγορών, αυτόνομης ανάπτυξης σε νέες αγορές ή ανάπτυξης με ταχύτερους ρυθμούς από τους μέχρι τώρα αναμενόμενους στις υπάρχουσες αγορές. Κατ' αυτόν τον τρόπο θα αξιοποιήσει επιχειρηματικές ευκαιρίες στις ελκυστικότερες αγορές και θα εξασφαλίσει καλύτερες αποδόσεις στους μετόχους της. Οποιαδήποτε απόφαση για επενδύσεις σε νέα χώρα θα βασίζεται σε αυστηρά κριτήρια επιλογής, που αφορούν στο μέγεθος της χώρας, τις προοπτικές οικονομικής ανάπτυξης, την ανάπτυξη της τραπεζικής αγοράς, τις προοπτικές σύγκλισης με την Ε.Ε. καθώς και τα περιθώρια κέρδους τα οποία εκτιμάται ότι θα διατηρηθούν σε σχετικά υψηλά επίπεδα.

Η Τράπεζα σχεδιάζει να συνεχίσει την ανάπτυξή της στη Νέα Ευρώπη, αξιοποιώντας τη συσσωρευμένη πείρα της που αποκτήθηκε με τη συγχώνευση πέντε τραπεζών στην Ελλάδα και με τις δύο πιο πρόσφατες συγχωνεύσεις στη Νέα Ευρώπη (μία στη Βουλγαρία και μία στη Σερβία), και εφαρμόζοντας το επιτυχές Μοντέλο Eurobank όπου τυποποιημένα δίκτυα διανομής υποστηρίζονται από κεντρικές μονάδες ανάπτυξης προϊόντων λιανικής τραπεζικής και Τραπεζικής Επιχειρήσεων και από μονάδες πληροφορικής και διαχείρισης κινδύνων. Επιπλέον η όλη προσπάθεια θα συνεχίσει να κατευθύνεται και να συντονίζεται από τη Γενική Διεύθυνση Διεθνών Δραστηριοτήτων στόχος της οποίας είναι η υλοποίηση της στρατηγικής της Τράπεζας, και των συγχωνεύσεων και εξαγορών εκτός Ελλάδος, η παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών αποδόσεων των θυγατρικών της Νέας Ευρώπης και ο συντονισμός της συνεργασίας μεταξύ χωρών.

Επιπλέον, η Τράπεζα σχεδιάζει να αναπτύξει όλους τους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας με στόχο την σταθερή κερδοφορία σε κάθε αγορά της Νέας Ευρώπης – και την επίτευξη μίας θέσης μεταξύ των 3 ή 4 πρώτων τραπεζών στις χώρες της 1ης φάσης και μεταξύ των 10-12 πρώτων στις χώρες της 2ης φάσης.

#### ΔΙΑΤΗΡΗΣΗ ΗΓΕΤΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Η Τράπεζα, παρά την συνεχιζόμενη ωρίμανση του τραπεζικού κλάδου στοχεύοντας και το 2007 σε συγκεκριμένους κλάδους υψηλής απόδοσης και/ή ανάπτυξης, κατάφερε να διατηρήσει τη δυναμική της. Η Τράπεζα σχεδιάζει να διατηρήσει την ηγετική της θέση στην Ελλάδα και συγκεκριμένα στους χώρους της λιανικής τραπεζικής και των μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Παράλληλα στοχεύει να διευρύνει τις πηγές των κερδών της με νέα κερδοφόρα προϊόντα και υπηρεσίες υψηλής προστιθέμενης αξίας, συμπληρωματικά των υφιστάμενων, που δημιουργούν για την Τράπεζα νέα έσοδα.

Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, η Τράπεζα σχεδιάζει να ενισχύσει περαιτέρω την ηγετική της θέση στις καταθέσεις, τα καταναλωτικά δάνεια, τις πιστωτικές κάρτες, τα στεγαστικά δάνεια, τις ασφάλειες και τις υπηρεσίες προς μικρές επιχειρήσεις μέσω ενός προγράμματος στρατηγικού και τακτικού διαχωρισμού των πελατών σε επί μέρους ομάδες ανάλογα με τις ανάγκες τους.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Μέσω της ανάπτυξης πρωτοβουλιών για σταυροειδείς πωλήσεις και της χρήσης εξειδικευμένων δικτύων πωλήσεων με σκοπό την οικοδόμηση μακροχρόνιων σχέσεων με τους πελάτες, η Τράπεζα σχεδιάζει να επικεντρωθεί στην εταιρική τραπεζική, την τραπεζική ιδιωτών, τη διαχείριση διαθεσίμων και την παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς σε μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις. Η Τράπεζα προγραμματίζει μικρότερη αύξηση στο χώρο των Μεγάλων Επιχειρήσεων λόγω των χαμηλών περιθωρίων κέρδους και του μεγάλου ανταγωνισμού.

Η Τράπεζα σκοπεύει να επεκταθεί περαιτέρω σε τομείς που αποφέρουν έσοδα από εργασίες υψηλής προστιθέμενης αξίας όπως: επενδυτική τραπεζική, διαχείριση χαρτοφυλακίων, χρηματιστηριακές συναλλαγές και ιδιωτική τραπεζική.

### ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Η Τράπεζα δίνει μεγάλη έμφαση στη διαχείριση του κόστους με αποτέλεσμα ο δείκτης λειτουργικού κόστους προς λειτουργικά έσοδα να είναι από τους καλύτερους του τραπεζικού κλάδου, ενώ παράλληλα η Τράπεζα διατηρεί τα περιθώρια κέρδους σε υψηλά επίπεδα.

Η Τράπεζα εφαρμόζει επίσης πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, που υποστηρίζονται από υψηλής ποιότητας συστήματα πληροφορικής και εργαλεία διαχείρισης κινδύνων. Η συγκέντρωση των λειτουργιών αυτών σε κεντρικό επίπεδο διασφαλίζει τη διατήρηση μίας συστηματικής προσέγγισης και αντιμετώπισης των θεμάτων διαχείρισης κινδύνου καθώς η Τράπεζα θα επεκτείνει περαιτέρω τις δραστηριότητές της στη Νέα Ευρώπη. Εξάλλου, η Τράπεζα είναι από τις λίγες ελληνικές τράπεζες που έχει προχωρήσει σημαντικά στην υλοποίηση των ρυθμίσεων που ορίζουν οι κανόνες και οι αρχές της Βασιλείας II.

### 3.19.2 Χρηματοοικονομικοί Στόχοι

Η Τράπεζα έχει προχωρήσει από το Φεβρουάριο του 2004 στην ανακοίνωση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών στόχων (financial targets) για την επόμενη διετία ή τριετία. Οι στόχοι αυτοί δημοσιοποιούνται προς τις εποπτικές αρχές και το ευρύ επενδυτικό κοινό παράλληλα με τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Στα πλαίσια αυτής της ενημέρωσης, η Τράπεζα ανακοίνωσε στις 31 Ιουλίου 2007 νέους χρηματοοικονομικούς στόχους, ως εξής:

- Καθαρά Κέρδη Ομίλου τουλάχιστον € 820 εκατ. το 2007 και € 1.550 εκατ. το 2010
- Καθαρά Κέρδη από τη Νέα Ευρώπη τουλάχιστον € 60 εκατ. το 2007 και € 550 εκατ. το 2010 (ή ποσοστό άνω του 35% της κερδοφορίας του Ομίλου)
- Δείκτης Κόστους-Εσόδων Ομίλου κάτω από 45% το 2010
- Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου άνω του 25% το 2010

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι οι χρηματοοικονομικοί στόχοι της Τράπεζας για τις χρήσεις 2007 έως 2010 δεν αποτελούν προβλέψεις ή εκτιμήσεις κατά την έννοια των εδαφίων 9, 10 και 11 του άρθρου 2 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της 29.03.2004, αλλά επιθυμητούς στόχους και παρουσιάζουν τη γενικότερη αυξητική τάση των αποτελεσμάτων του Ομίλου που επιβεβαιώνεται και από τα αποτελέσματα του Ομίλου των τελευταίων ετών.

Η στρατηγική της Τράπεζας για την επίτευξη των χρηματοοικονομικών στόχων βασίζεται στη διατήρηση του ρυθμού ανάπτυξης στην ελληνική αγορά, στην επιταχυνόμενη αύξηση των εργασιών του Ομίλου εκτός Ελλάδας και αύξηση της κερδοφορίας μέσω οργανικής ανάπτυξης και επιλεκτικών εξαγορών στη Νέα Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο, στη βελτίωση της αποδοτικότητας και της διαχείρισης εποπτικών κεφαλαίων και στην αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.

Τέλος, σύμφωνα με πάγια τακτική της Τράπεζας και στα πλαίσια της ορθής εταιρικής διακυβέρνησης, η Τράπεζα παρακολουθεί συνεχώς την εξέλιξη των κυριότερων παραγόντων (οικονομική συγκυρία, ανταγωνισμός, κ.λπ.) που επηρεάζουν τους στόχους που έχουν ανακοινωθεί, ώστε σε περίπτωση που θα προκύψει σημαντική αρνητική απόκλιση από τους παραπάνω στόχους, η Τράπεζα έγκαιρα να ενημερώσει σχετικά το επενδυτικό κοινό και τις αρμόδιες Αρχές.

### 3.20 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της, η Τράπεζα μπορεί να καταβάλλει μερίσματα προερχόμενα από:

- διανεμήσιμα κέρδη της τελευταίας χρήσης, που περιλαμβάνουν κέρδη μετά από φόρους, ζημίες προηγούμενων χρήσεων και διαφορές από φορολογικούς ελέγχους προηγούμενων χρήσεων, και
- αδιανεμήτα κέρδη προηγούμενων χρήσεων, ειδικά ή τακτικά αποθεματικά στο βαθμό που τα τελευταία υπερβαίνουν το ποσό που απαιτείται από το νόμο.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων εγκρίνει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και τη διανομή μερισμάτων. Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας και το εταιρικό δίκαιο (Κ.Ν. 2190/20), πριν από την καταβολή μερισμάτων, κρατείται ποσοστό 5% επί των καθαρών κερδών για τη δημιουργία τακτικού αποθεματικού μέχρι το αποθεματικό αυτό να φτάσει ή να ξεπεράσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας και με την επιφύλαξη των περιορισμών που περιγράφονται ανωτέρω και κατωτέρω, σε κάθε χρήση η Τράπεζα πρέπει να καταβάλει ένα ελάχιστο μέρισμα από τα καθαρά κέρδη της χρήσης, εφόσον υπάρχουν, ίσο με το υψηλότερο από το ποσό που αντιστοιχεί σε:

- 6% επί του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας ή
- 35% των καθαρών κερδών της Τράπεζας για τη χρήση, μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού, τυχόν κερδών από την εκποίηση μετοχών οι οποίες κατέχονται τουλάχιστον 10 έτη και αντιπροσωπεύουν συμμετοχή ανώτερη του 20% επί του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας και τυχόν λογιστικών καθαρών κερδών από την αποτίμηση αξιογράφων στην εύλογη αξία τους.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, λαμβανόμενη με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, η Τράπεζα μπορεί να καταβάλει μερίσματα που αντιστοιχούν σε ποσοστό 6% επί του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, ακόμα και στην περίπτωση που αυτό δεν είναι το μεγαλύτερο ποσό. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, λαμβανόμενη με πλειοψηφία τουλάχιστον 65% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, η Τράπεζα μπορεί να αποφασίσει να μη καταβάλει ως μέρισμα ποσοστό 35% επί των καθαρών κερδών της αλλά να καταβάλει ως μέρισμα μόνο ποσοστό 6% επί του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της και το υπόλοιπο (μέχρι του 35% των καθαρών κερδών της) μη διανεμόμενο ποσό να μεταφέρει σε ειδικό λογαριασμό αποθεματικού προς κεφαλαιοποίηση. Το ειδικό αποθεματικό αυτό θα πρέπει να κεφαλαιοποιηθεί εντός τεσσάρων ετών από τη δημιουργία

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

του με την έκδοση νέων κοινών μετοχών, οι οποίες θα διανεμηθούν δωρεάν στους μετόχους αναλογικά. Τέλος, με ομόφωνη απόφαση του συνόλου των μετόχων της Τράπεζας, μπορεί και να μη διανεμηθεί μέρισμα.

Κάθε διανομή κερδών καθ' υπέρβαση των προβλεπόμενων καταβολών μερισμάτων που περιγράφονται ανωτέρω πρέπει να εγκριθεί από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με κανονική απαρτία και απλή πλειοψηφία, κατόπιν πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους εάν, κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας είναι, ή μετά από τη διανομή αυτή, καταστεί κατώτερο από το μετοχικό κεφαλαίο της Τράπεζας προσαυξημένου με τα αποθεματικά, η διανομή των οποίων απαγορεύεται από το νόμο ή το καταστατικό της Τράπεζας. Σε κάθε περίπτωση, τα μερίσματα δεν μπορούν να υπερβαίνουν τα καθαρά κέρδη της τελευταίας χρήσης, προσαυξημένα με τα αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση η διανομή τους και τα κέρδη που προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και τα ποσά που επιβάλλεται να διατεθούν για το σχηματισμό αποθεματικών σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Τα ποσά που εγκρίνονται για διανομή ως μερίσματα πρέπει να καταβληθούν στους μετόχους εντός δύο μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί από τους μετόχους εντός πέντε ετών από την 31η Δεκεμβρίου του έτους κατά το οποίο δηλώθηκαν, παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

Την 5η Απριλίου 2005, η Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας αποφάσισε τη διανομή μερίσματος ύψους 0,72 ευρώ ανά μετοχή για τη χρήση 2004 (αναπροσαρμοσμένο μέρισμα 0,50 ευρώ ανά μετοχή). Στην Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 3ης Απριλίου 2006, αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος 0,90 ευρώ ανά μετοχή (αναπροσαρμοσμένο 0,64 ευρώ ανά μετοχή) για τη χρήση 2005 και τέλος την 3η Απριλίου 2007, στην Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας, αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος ύψους 0,92 ευρώ ανά μετοχή (αναπροσαρμοσμένο μέρισμα 0,77 ευρώ ανά μετοχή) για τη χρήση 2006.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μπορεί να εγκρίνει τη διανομή προμερίσματος, ως μέρος του συνολικού μερίσματος κάθε χρήσης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις διατάξεις του ελληνικού δικαίου. Για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006, διανεμήθηκαν προμερίσματα ύψους 0,30 ευρώ, 0,36 ευρώ και 0,36 ευρώ ανά μετοχή (αναπροσαρμοσμένα σε 0,21 ευρώ, 0,25 ευρώ και 0,30 ευρώ ανά μετοχή αντίστοιχα) αντίστοιχα ως μέρος του συνολικού μερίσματος της αντίστοιχης χρήσης.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα συνολικά μερίσματα και το μέρισμα ανά μετοχή που κατέβαλε η Τράπεζα για τις χρήσεις που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2004, 2005 και 2006.

Χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου	Συνολικό μέρισμα ανά μετοχή (σε ευρώ) <sup>(1)</sup>	Αναπροσαρμοσμένο μέρισμα ανά μετοχή (ευρώ) <sup>(2)(3)</sup>	Ποσό μερισμάτων που διανεμήθηκαν (σε εκατ. ευρώ)
2004	0,72	0,50	226
2005	0,90	0,63	286
2006	0,92	0,77	350

(1) Σημειώνεται ότι ο υπολογισμός των παραπάνω ποσών βασίζεται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

(2) Η αναπροσαρμογή των μερισμάτων των ετών 2004-2006 έχει γίνει λόγω της διανομής 2 νέων δωρεάν μετοχών για κάθε 10 παλιές μετοχές, σύμφωνα με τις αποφάσεις των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων της Τράπεζας αφενός τον Απρίλιο του 2006 και αφετέρου τον Απρίλιο του 2007.

(3) Τυχόν αποκλίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.



Σημειώνεται ότι το μέρισμα για τη χρήση 2004 προκύπτει από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα ενώ τα μερίσματα για τα έτη 2005 και 2006 προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Η Τράπεζα εκτιμά ότι θα συνεχίσει την καταβολή μερισμάτων με την επιφύλαξη της οικονομικής της κατάστασης, των αναγκών χρηματοδότησης του επενδυτικού της προγράμματος και άλλων σχετικών παραγόντων.

### **3.21 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ & ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ**

Το άρθρο 19 του Καταστατικού της Τράπεζας ορίζει τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ως το ανώτατο όργανο της Τράπεζας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα.

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, Ανώτατα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Στελέχη της είναι: α) τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, β) τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής, γ) τα μέλη της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού, δ) τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, ε) τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων, στ) τα μέλη της Επιτροπής Ανταμοιβών, ζ) τα μέλη της Επιτροπής Ανώτατων Στελεχών (Nomination Committee), η) ο Νομικός Σύμβουλος, θ) ο Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και ι) ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

#### **3.21.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο καταστατικό, η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, που δύναται να απαρτίζεται από πέντε (5) έως είκοσι (20) μέλη και η θητεία του είναι τριετής, παρατεινόμενη, ωστόσο, μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει μετά τη λήξη της θητείας του. Σε περίπτωση θανάτου, παραίτησης ή για οποιονδήποτε λόγο έκπτωσης μέλους, τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., εφόσον είναι τουλάχιστον 3, εκλέγουν προσωρινά νέο σύμβουλο για το χρόνο που απομένει μέχρι τη συμπλήρωση της θητείας του συμβούλου που αναπληρώνεται. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει από τα μέλη του τον Πρόεδρο και έναν έως τρεις Αντιπροέδρους.

Τα μέλη του Δ.Σ. είναι επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει υποχρεωτικά τουλάχιστον μια φορά το μήνα και θεωρείται ότι βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται τα μισά συν ένα από τα μέλη του, χωρίς ποτέ ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως να είναι κατώτερος από τρεις (3).

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων οι οποίοι παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το παρόν Δ.Σ. εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 3ης Απριλίου 2007 και συγκροτήθηκε σε σώμα σύμφωνα με την από 03.04.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Εν συνεχεία, με την από 25.06.2007 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας εξελέγη προσωρινά ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό, σε αντικατάσταση του θανόντος Παναγιώτη Κ. Λαμπρόπουλου και για το διάστημα που υπολείπεται για τη συμπλήρωση της θητείας του, ο κ. Σπυρίδων Λορεντζιάδης, εκλογή που επικυρώθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας στις 19.07.2007.

Αναλυτικά το παρόν Δ.Σ. απαρτίζεται από τους κάτωθι:

#### ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
<b>Εκτελεστικά μέλη</b>	
Ξενοφών Κ. Νικήτας	Πρόεδρος
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Βύρων Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Χαράλαμπος Μ. Κύρκος	Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Κ. Παυλίδης	Μέλος Δ.Σ.
<b>Μη Εκτελεστικά μέλη</b>	
Γεώργιος Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος
Λάzaros Δ. Εφραίμογλου	Αντιπρόεδρος Α'
Άννα Μαρία Λουίζα Ι. Λάτσι	Αντιπρόεδρος Β'
Φώτιος Σ. Αντωνάτος	Μέλος Δ.Σ.
Emmanuel Leonard C. Bussetil	Μέλος Δ.Σ.
Σπύρος Ι. Λάτσι	Μέλος Δ.Σ.
Αντώνιος Γ. Μπίμπας	Μέλος Δ.Σ.
Περικλής Π. Πεταλάς	Μέλος Δ.Σ.
<b>Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά μέλη</b>	
Σπύρος Α. Λορεντζιάδης	Μέλος Δ.Σ.
Παναγιώτης Β. Τριδήμας	Μέλος Δ.Σ.

Η Διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. είναι η έδρα της Τράπεζας, Όθωνος 8, 105 57, Αθήνα.

Η θητεία του ως άνω Δ.Σ. είναι τριετής και λήγει την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2010.

Σύμφωνα με το Ν. 3016/2002 και τον Κανονισμό Εταιρικής Διακυβέρνησης της Τράπεζας, κάθε ένα από τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. δεν επιτρέπεται να κατέχει κατά τη διάρκεια της θητείας του, ποσοστό ανώτερο του 0,5% των μετοχών της Τράπεζας. Επιπλέον δεν επιτρέπεται να έχει κατά τη διάρκεια της θητείας του, οποιαδήποτε σχέση εξάρτησης με την Τράπεζα ή με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα με οιοδήποτε τρόπο. Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει κάθε πράξη που αφορά τη διοίκηση της Τράπεζας, τη διαχείριση της περιουσίας της και γενικά την επιδίωξη του σκοπού της, χωρίς κανέναν περιορισμό, με εξαίρεση τα θέματα που σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό έχουν υπαχθεί ρητά στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης καθώς επίσης και να εκπροσωπεί την Τράπεζα επί δικαστηρίου και εξωδίκως.

Με βάση την από 03.04.2007 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, που έχει ληφθεί σύμφωνα με τα ανωτέρω οριζόμενα στο καταστατικό της, η Τράπεζα εκπροσωπείται και δεσμεύεται έναντι του Δημοσίου και οποιουδήποτε τρίτου, φυσικού ή νομικού προσώπου, δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό από το Διευθύνοντα Σύμβουλο Νικόλαο Νανόπουλο, ο οποίος δεσμεύει μόνος την Τράπεζα και στον οποίον παρέχεται η εξουσία να παρέχει πληρεξουσιότητα σε υπαλλήλους της Τράπεζας ή τρίτους, προσδιορίζοντας στα πληρεξούσια έγγραφα τόσο τις συγκεκριμένες πράξεις ή κατηγορίες πράξεων όσο και την εξουσία κάθε εξουσιοδοτούμενου προς διενέργεια πράξεων (είτε ανά δυο από κοινού είτε κάθε ένας χωριστά) και γενικότερα την έκταση της πληρεξουσιότητας σύμφωνα με το νόμο.

Ειδικώς προκειμένου περί μηνύσεων ή εγκλήσεων ή παραιτήσεως από αυτές, δηλώσεων παραστάσεως πολιτικής αγωγής σε όλα τα στάδια της προδικασίας ή το ακροατήριο ή παραιτήσεως από αυτές, ασκήσεως όλων των δικαιωμάτων του πολιτικώς ενάγοντος, ασκήσεως ένδικων μέσων κατά ποινικών αποφάσεων και βουλευμάτων ή παραιτήσεως από τέτοια ένδικα μέσα, δόσεως όρκων, καθώς και σε όλες γενικώς τις περιπτώσεις παραστάσεως επί δικαστηρίου ή αυτοπρόσωπης εμφάνισης ενώπιον εισαγγελικής ή άλλης δικαστικής αρχής, την Τράπεζα εκπροσωπούν και δεσμεύουν ο Διευθύνων Σύμβουλος ή ο καθένας από τους αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους ή κάθε ένας από τους Γενικούς Διευθυντές που είναι μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής ή κάθε ένας από τους εκάστοτε Διευθυντές των Υποκαταστημάτων της Τράπεζας, η θέση του οποίου θα αποδεικνύεται με σχετική βεβαίωση είτε του Διευθύνοντος Συμβούλου είτε του Τομέα Ανθρώπινου Δυναμικού της Τράπεζας, ή οποιοσδήποτε υπάλληλος της Τράπεζας ή τρίτος, πληρεξούσιος δικηγόρος ή μη, στον οποίο οποιοσδήποτε από τους ανωτέρω θα έχει παράσχει σύμφωνα με τον νόμο πληρεξουσιότητα να προβαίνει σε οποιαδήποτε από τις ανωτέρω πράξεις ή ενέργειες.

Για τη συμμετοχή στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και την εν γένει εκτέλεση των καθηκόντων ως μελών του Δ.Σ., η Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 03.04.2007 αποφάσισε την καταβολή μικτής αμοιβής ύψους 15.000 ευρώ σε καθένα από τα μέλη του Δ.Σ. που δεν συνδέεται με την Τράπεζα ή το EFG Group με σχέση εργασίας ή εντολής ή άλλης μορφής.

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:

**Ξενοφών Κ. Νικήτας, Πρόεδρος**

Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1930. Έχει διατελέσει Πρόεδρος (Τράπεζα Εργασίας), Αντιπρόεδρος (American Express Bank), ενώ κατείχε διάφορες θέσεις στην Barclays Bank.

**Γεώργιος Κ. Γόντικας, Επίτιμος Πρόεδρος, (Μη εκτελεστικό Μέλος)**

Γεννήθηκε στην Πάτρα το 1920. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος (Ευρωπαϊκή Τράπεζα), Σύμβουλος Διοικήσεως (Banco Portugues de Investimento), Διευθύνων Σύμβουλος (ETEBA), στέλεχος της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Ανασυγκροτήσεως και Αναπτύξεως (EBRD) και του Διεθνούς Οργανισμού Χρηματοδότησης (IFC). Κατέχει Master's Degree in Government and Economics από το Πανεπιστήμιο Harvard.

**Άννα Μαρία Λουίζα Ι. Λάτση, Αντιπρόεδρος Α' (Μη Εκτελεστικό Μέλος)**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1953. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του EFG Bank European Financial Group και συμμετέχει επίσης στα Διοικητικά Συμβούλια σειράς εταιρειών και Κοινωνικών Ιδρυμάτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Σπούδασε Οικονομική Πολιτική στο Université de Genève και στο London School of Economics από όπου έλαβε Bachelor σε Νομισματικά Οικονομικά.

### **Λάζαρος Δ. Εφραίμογλου, Αντιπρόεδρος Β' (Μη Εκτελεστικό Μέλος)**

Γεννήθηκε το 1932 στην Αθήνα. Είναι πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Leeds (Μεγάλη Βρετανία) στα οικονομικά και στα κλωστοϋφαντουργικά. Εκ των ιδρυτών και τέως Αντιπρόεδρος της Τράπεζας Εργασίας Α.Ε., ιδρυτής και Πρόεδρος του Ιδρύματος Μείζονος Ελληνισμού, ιδρυτής, πρώην Πρόεδρος και Επίτιμος Πρόεδρος της «Επενδύσεις Εργασίας Α.Ε.», τέως Τεχνικός Διευθύνων Σύμβουλος της «Εριουργία 3Α Α.Ε.», Αντιπρόεδρος του Κοινοβουλίου του Συμβουλίου της Ευρώπης, Αρχηγός της Ελληνικής Αντιπροσωπείας, Εκπρόσωπος της Ελλάδας στην Επιτροπή Δράσης για την Ευρωπαϊκή Ένωση που εδρεύει στο Παρίσι, Επίτιμο Μέλος του Συμβουλίου της Ευρώπης, Επίτιμος Πρόεδρος της Κεντρικής Ένωσης Επιμελητηρίων, Επίτιμος Πρόεδρος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών, Επίτιμος Πρόεδρος του Ελληνοϊσραηλινού Επιμελητηρίου Εμπορίου & Τεχνολογίας.

### **Νικόλαος Κ. Νανόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος**

Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1952. Έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής (Ευρωπαϊκή Τράπεζα), Γενικός Διευθυντής (Carroll McEntee & McGinley, μέλος του Ομίλου HSBC στη Νέα Υόρκη), και Διευθυντής του Τμήματος Επενδύσεων (The World Bank). Είναι β' αντιπρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών και μέλος του Δ.Σ. του ALBA. Κατέχει Πτυχία Μηχανολογίας, Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Massachusetts Institute of Technology, το London School of Economics και το INSEAD. Επίσης κατέχει Διδακτορικό Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο του Reading.

### **Νικόλαος Β. Καραμούζης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος**

Επικεφαλής Επενδυτικής Τραπεζικής, Τραπεζικής Επιχειρήσεων, Προϊόντων Κεφαλαιαγοράς, Private Banking, Διαχείρισης Διαθεσίμων και Διαχείρισης Θεσμικών Κεφαλαίων. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1952. Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιά, στο Τμήμα Τραπεζικής και Χρηματοοικονομικής Διοικητικής. Έχει διατελέσει Υποδιοικητής (Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος), Πρόεδρος (ΕΤΕΒΑ), Υποδιοικητής (ΕΤΒΑ), Διευθυντής Συναλλάγματος (Τράπεζα της Ελλάδος), Σύμβουλος στην Ομοσπονδιακή Τράπεζα του Cleveland των Η.Π.Α. Κατέχει Διδακτορικό Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Pennsylvania State University, Μεταπτυχιακό στα Οικονομικά από το American University (ΗΠΑ), και Πτυχίο από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Πειραιώς.

### **Βύρων Ν. Μπαλλής, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος**

Επικεφαλής Τραπεζικής Ιδιωτών, Αμοιβαίων Κεφαλαίων και Ασφαλιστικών Δραστηριοτήτων. Γεννήθηκε στην Κωνσταντινούπολη το 1951. Έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος (Interbank Ελλάδος), Γενικός Διευθυντής (Όμιλος Interamerican), Διευθύνων Σύμβουλος (ΕΤΕΒΑ), Senior Economist (OECD). Κατέχει Μεταπτυχιακό στους τομείς Διεθνούς Τραπεζικής και Διεθνών Χρηματοδοτήσεων καθώς και Διδακτορικό Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο του Bordeaux.

### **Χαράλαμπος Μ. Κύρκος, Εκτελεστικό Μέλος**

Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων. Γεννήθηκε στις Σέρρες το 1953. Έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής (EFG Private Bank Λουξεμβούργου), Διευθύνων Σύμβουλος (Εγνατία Τράπεζα), Διευθύνων Σύμβουλος (Banque Nationale de Grece - Γαλλία), Γενικός Διευθυντής (ΕΤΕΒΑ), Διαχειριστής Διαθεσίμων (Πολυεθνικός Όμιλος ACE), Πρόεδρος (Διεθνική Α.Ε.Δ.Α.Κ.), Credit Marketing Officer (Bank of America). Κατέχει Δίπλωμα Σχολής Ηλεκτρ/γων – Μηχ/γων Ε.Μ.Π. και Μεταπτυχιακό Τίτλο M.Sc. Management από το Massachusetts Institute of Technology.

**Νικόλαος Κ. Παυλίδης, Εκτελεστικό Μέλος**

Επικεφαλής Εργασιών, Οργάνωσης & Τεχνολογίας. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1946. Έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής (Τράπεζα Εργασίας), Διευθυντής (Υπουργείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων, Κέντρο EDP). Κατέχει Μεταπτυχιακό και Διδακτορικό στους τομείς Operational Research και Computer Science από το Πανεπιστήμιο του Leeds. Διετέλεσε Πρόεδρος και παραμένει μέλος της Ελληνικής Εταιρείας Επιστημόνων, Ηλεκτρονικών Υπολογιστών και Πληροφορικής (Ε.Π.Υ.). Μέλος του British Computer Society και του British Chartered Engineering Council.

**Φώτιος Σ. Αντωνάτος - Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στην Addis Abeba Αιθιοπίας το 1945. Είναι εκτελεστικός και Γενικός Σύμβουλος του Ομίλου Λάτση στη Γενεύη. Κατέχει πτυχίο Νομικής του Πανεπιστημίου Αθηνών και Μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών από το University of London.

**Emmanuel Leonard C. Bussetil, Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στον Πειραιά το 1951. Είναι Οικονομικός Διευθυντής του ομίλου Λάτση. Συμμετέχει ως μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια διαφόρων θυγατρικών εταιρειών του EFG Group, και είναι επίσης μέλος Διοικητικού Συμβουλίου σε διάφορες εμπορικές εταιρείες που ανήκουν στον Όμιλο Λάτση. Είναι επίσης μέλος του Institute of Chartered Accountants Αγγλίας και Ουαλίας (ICAEW). Πριν από το διορισμό του στη θέση του Διευθυντή του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου Λάτση, εργάστηκε στην PriceWaterhouse στην Αγγλία.

**Σπύρος Ι. Λάτσης, Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1946. Είναι Πρόεδρος του EFG Bank European Financial Group. Είναι κάτοχος B.Sc, M.Sc και PhD του London School of Economics. Είναι επίσης επίτιμος συνεργάτης και μέλος του "Court of Governors" του LSE.

**Αντώνιος Γ. Μπίμπας, Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στο Χαλάνδρι Αττικής το 1931. Έχει διατελέσει Διευθυντής στην Εμπορική Τράπεζα, Διευθυντής και Βοηθός Αντιπρόεδρος στην AMERICAN EXPRESS, Γενικός Διευθυντής, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στην Τράπεζα Εργασίας. Εργάζεται 55 χρόνια στον Τραπεζικό Κλάδο.

**Περικλής Π. Πεταλάς, Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε το 1943 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος Ph.D στη Θεωρητική Φυσική και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στη Βιομηχανική & Διοικητική εφαρμοσμένη μηχανική από το Federal Institute of Technology της Ζυρίχης. Ξεκίνησε την τραπεζική του καριέρα στην UBS και το 1980 άρχισε η συνεργασία του με το EFG Bank European Financial Group, τη μητρική εταιρεία του EFG Group, στο οποίο είναι Διευθύνων Σύμβουλος από το 1997. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας συμμετέχει από το 2001. Είναι επίσης μέλος σε Διοικητικά Συμβούλια άλλων Τραπεζών του EFG Group.

**Σπύρος Λ. Λορεντζιάδης, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στην Αλεξάνδρεια της Αιγύπτου το 1946. Απόφοιτος του Τμήματος Πολιτικών και Οικονομικών Επιστημών της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών, είναι Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής και διετέλεσε μέλος του τετραμελούς Επιστημονικού Συμβουλίου του ΣΟΕΛ (2000-2005). Ξεκίνησε την επαγ-

γελματική του σταδιοδρομία στην Arthur Andersen και έγινε εταίρος του Διεθνούς Οργανισμού το 1983. Το 1986 μετέβη στο Κάιρο ως επικεφαλής του Ελεγκτικού Τμήματος της Arthur Andersen Αιγύπτου. Το 1991 επέστρεψε στο Γραφείο της Αθήνας και το 1998 ανέλαβε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Andersen Ελλάδος. Το 2002 συνεργάστηκε με την Ernst & Young Νοτιοανατολικής Ευρώπης ως Σύμβουλος στο Ελεγκτικό Τμήμα της εταιρείας. Διετέλεσε από τις αρχές του 2005 Σύμβουλος Διοίκησης στην Εμπορική Τράπεζα σε θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, και αργότερα έγινε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Εμπορικής Τράπεζας και των θυγατρικών της στα Βαλκάνια. Είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου στο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών / Ελευθέριος Βενιζέλος και συμμετέχει σε Διοικητικά Συμβούλια αριθμού Μη Κερδοσκοπικών Οργανισμών που προωθούν το θεσμό της Εθελοντικής Εργασίας και της Δωρεάς στην Ελλάδα.

### **Παναγιώτης Β. Τριδής, Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1963. Είναι Καθηγητής Τραπεζικού Δικαίου (έδρα Sir John Lubbock) και επικεφαλής του Τμήματος Διεθνούς Χρηματοοικονομικού Δικαίου στο Κέντρο Σπουδών Εμπορικού Δικαίου του Queen Mary College του Πανεπιστημίου του Λονδίνου. Επίσης, είναι Καθηγητής της Νομικής Σχολής Dickinson του Πανεπιστημίου της Πολιτείας της Πενσυλβάνια. Ειδικεύεται στους τομείς του Ευρωπαϊκού Δικαίου, των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, του Τραπεζικού Δικαίου και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Επιφανής πανεπιστημιακός συγγραφέας. Τα Αγγλικά Δικαστήρια καθώς και το Ευρωπαϊκό Δικαστήριο παραπέμπουν συχνά σε συγγράμματά του. Επισκέπτης Καθηγητής του Κολεγίου της Ευρώπης, στο Bruges Βελγίου, και του Πανεπιστημίου του Στρασβούργου. Δικηγόρος (barrister) του Middle Temple και μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Αθηνών. Ασκεί δικηγορία στο Λονδίνο (Matrix chambers). Διατέλεσε ανώτερος νομικός σύμβουλος στην Ευρωπαϊκή Ένωση το 2003 και Πρόεδρος της Επιτροπής, η οποία συστάθηκε από το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Υπουργών προκειμένου να συνταχθεί το προσχέδιο της Συνθήκης Ένταξης του 2003, με την οποία 10 νέα μέλη εντάχθηκαν στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

### 3.21.2 Επιτροπές συνιστώμενες από το Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συστήσει Επιτροπές, των οποίων επιβλέπει και εγκρίνει τη σύνθεση και τις αρμοδιότητες. Οι Επιτροπές αυτές είναι οι ακόλουθες:

#### 3.21.2.1 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι τετραμελής και απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας, εκ των οποίων το ένα είναι ανεξάρτητο. Η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο/Ιδιότητα στην	Τράπεζα	Επιτροπή
Emmanuel Leonard C. Bussetil	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Πρόεδρος
Φώτιος Σ. Αντωνάτος	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Περικλής Π. Πεταλάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Παναγιώτης Β. Τριδήμας	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Μέλος

Η θτεία των μελών της Επιτροπής είναι ετήσια και η ανανέωση της θτείας ή η τροποποίηση της σύνθεσης της Επιτροπής Ελέγχου γίνεται με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η Επιτροπή Ελέγχου παρακολουθεί και εποπτεύει τη διενέργεια του εσωτερικού ελέγχου από τον Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου (βλ. ενότητα «Εσωτερικός Έλεγχος»). Συνεδριάζει σε περιοδικά διαστήματα, τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως και βρίσκεται σε απαρτία όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της.

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου συνίσταται στη συνδρομή του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με τη διεκπεραίωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων, η οποία επιτυγχάνεται με την α) Επισκόπηση των ετήσιων και των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Τράπεζας, β) Επιβεβαίωση της αποτελεσματικής αποδοτικότητας του Πλαισίου Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο έχει διαμορφωθεί από τη Διοίκηση και το Διοικητικό Συμβούλιο, γ) Παρακολούθηση και έλεγχος της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του εξωτερικού ελεγκτή, όπως και όσων επιλαμβάνονται της λειτουργίας του εσωτερικού ελέγχου, δ) Παρακολούθηση και έλεγχο των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης της Τράπεζας και ε) γενικότερη εποπτεία της διαδικασίας ελέγχου. Τα ειδικότερα καθήκοντα προβλέπονται από την ΠΔΤΕ 2577/2006 με τις διατάξεις της οποίας η Τράπεζα συμμορφώνεται.

Για τη συμμετοχή στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου και την εν γένει εκτέλεση των καθηκόντων τους ως μελών της Επιτροπής αυτής, η Τακτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 03.04.2007 αποφάσισε την καταβολή μικτής αμοιβής 25.000 ευρώ σε καθένα από τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου που δεν συνδέεται με την Τράπεζα ή το EFG Group με σχέση εργασίας ή εντολής ή άλλης μορφής για την εκτέλεση των καθηκόντων τους ως μελών της Επιτροπής Ελέγχου.

#### 3.21.2.2 Επιτροπή Κινδύνων

Η Επιτροπή Κινδύνων απαρτίζεται από τον Πρόεδρο του Δ.Σ., το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, τον Risk Executive (Πρόεδρος Επιτροπής), τον Chief Executive Officer του EFG Group και τον Chief Financial Officer του EFG Group.

Η θτεία των μελών της Επιτροπής είναι ετήσια και η ανανέωση της θτείας τους ή η τροποποίηση της σύνθεσης της Επιτροπής Κινδύνων γίνεται με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας. Η τρέχουσα σύνθεσή της έχει ως ακολούθως:



## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Όνοματεπώνυμο/Ιδιότητα στην	Τράπεζα	Επιτροπή
Ξενοφών Κ. Νικήτας	Πρόεδρος Δ.Σ.	Μέλος
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Βύρων Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Χαράλαμπος Μ. Κύρκος	Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων	Πρόεδρος
Emmanuel Leonard C. Bussetil	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Περικλής Π. Πεταλάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Μέλος

Η Επιτροπή Κινδύνων συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις φορές ετησίως βρίσκεται σε απαρτία όταν παρίσταται η πλειοψηφία των μελών της και για συγκεκριμένα θέματα, αν παρίσταται τουλάχιστον ένας εκ των Chief Executive Officer του EFG Group και Chief Financial Officer του EFG Group και οι αποφάσεις λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παριστάμενων μελών.

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Κινδύνων συνίσταται στον καθορισμό της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, στον έλεγχο της εφαρμογής της και στην εποπτεία των ποσοτικών και ποιοτικών θεμάτων που σχετίζονται με τους πιστωτικούς και λειτουργικούς κινδύνους καθώς και τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Κινδύνων είναι οι ακόλουθες:

- Ο καθορισμός του πλαισίου ανάληψης κινδύνων συνολικά από τον Όμιλο και αναλυτικά από υπό-ομάδες του
- Η συστηματική παρακολούθηση των κινδύνων αγοράς και ρευστότητας και πιστωτικών και λειτουργικών κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης και της διενέργειας stress test
- Να εκφέρει γνώμη επί νέων διαδικασιών που συσχετίζονται με την ανάληψη και τις διαδικασίες παρακολούθησης κινδύνων
- Να επιβεβαιώνει ότι οι αποφάσεις επί των κινδύνων, οι οποίες αναλαμβάνονται από τους καθ' ύλην αρμοδίου, επικοινωνούνται εγκαίρως
- Να εκχωρεί αρμοδιότητες για ανάληψη κινδύνων σε εκπροσώπους της Τράπεζας
- Να εγκρίνει πιστοδοτικά όρια που υπερβαίνουν την αρμοδιότητα της Επιτροπής Πιστοδοτήσεων

Τα ειδικότερα καθήκοντα προβλέπονται από την ΠΔΤΕ 2577/2006 με τις διατάξεις της οποίας η Τράπεζα συμμορφώνεται.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

### 3.21.2.3 Επιτροπή Ανταμοιβών

Η Επιτροπή Ανταμοιβών απαρτίζεται από τρία μέλη, η πλειοψηφία των οποίων πρέπει να είναι μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από το Δ.Σ. της Τράπεζας και πρέπει να είναι μη εκτελεστικό μέλος του. Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι ετήσια και η ανανέωση της θητείας ή η τροποποίηση της σύνθεσης της Επιτροπής Ανταμοιβών γίνεται με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας. Η τρέχουσα σύνθεσή της έχει ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο/Ιδιότητα στην	Τράπεζα	Επιτροπή
Emmanuel Leonard C. Bussetil	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Πρόεδρος
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Περικλής Π. Πεταλάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Μέλος

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Ανταμοιβών συνίσταται στην εξέταση θεμάτων που σχετίζονται με την αμοιβή των στελεχών και των εργαζομένων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων της πολιτικής μισθοδοσίας, των παροχών προς τους εργαζομένους και των προγραμμάτων μακροπροθέσμων κινήτρων.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ανταμοιβών είναι οι ακόλουθες:

- Να εγκρίνει την πολιτική αμοιβών του Ομίλου, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις που έχει αποφασίσει το Δ.Σ.
- Να προσδιορίζει τα κριτήρια και τους στόχους για τις αμοιβές που σχετίζονται με επίτευξη στόχων.
- Να ελέγχει σε ετήσια βάση την πολιτική αμοιβών, σε σύγκριση με τις καλύτερες πρακτικές και τα πρότυπα του χώρου και, εάν χρειάζεται, να προτείνει τροποποιήσεις που θα πρέπει να συμπεριληφθούν στην πολιτική αμοιβών τις επόμενης χρονιάς.
- Να εγκρίνει τα ανοίγματα προς τους Συμβούλους και τα διαχειριστικά και διοικητικά πρόσωπα και να προστατεύει από την δημιουργία σύγκρουσης συμφερόντων.

Η Επιτροπή Ανταμοιβών συνεδριάζει τουλάχιστον δύο φορές ετησίως.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

### 3.21.2.4 Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών (Nomination Committee)

Η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών απαρτίζεται από τρία έως τέσσερα μέλη, η πλειοψηφία των οποίων πρέπει να είναι μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και ο Πρόεδρος της ορίζεται από το Δ.Σ. της Τράπεζας. Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι ετήσια και η ανανέωση της θητείας τους ή η τροποποίηση της σύνθεσης της Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών γίνεται με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας. Η τρέχουσα σύνθεσή της έχει ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο/Ιδιότητα στην	Τράπεζα	Επιτροπή
Περικλής Π. Πεταλάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Πρόεδρος
Emmanuel Leonard C. Bussetil	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Μέλος
Παναγιώτης Β. Τριδήςμας	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Μέλος

Η Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών συνεδριάζει τουλάχιστον δύο φορές ετησίως και ο κύριος ρόλος της συνίσταται στην εξέταση θεμάτων που σχετίζονται με την επάρκεια, την αποδοτικότητα και την αποτελεσματικότητα του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και το διορισμό των ανωτάτων στελεχών της διοίκησης.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ανωτάτων Στελεχών είναι οι ακόλουθες:

- Αναλαμβάνει τη διετή αξιολόγηση της απόδοσης του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτιμώντας τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρία κάθε μεμονωμένου συμβούλου και υποβάλλει σχετική αναφορά στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αξιολογεί σε διετή βάση τη δομή, το μέγεθος, τη σύνθεση και την απόδοση του Διοικητικού Συμβουλίου και εισηγείται πιθανές βελτιώσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Εντοπίζει και αξιολογεί υποψηφίους για το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Ελέγχει σε τακτά χρονικά διαστήματα την ανεξαρτησία των ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και κάνει υποδείξεις στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με πιθανές αλλαγές.
- Ελέγχει την πολιτική της επιλογής και του διορισμού των ανώτατων στελεχών.
- Εγκρίνει τους υποψηφίους στα ανώτατα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

### 3.21.3 Επιτροπές συνιστώμενες από το Διευθύνοντα Σύμβουλο

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας συστήνει διάφορες Επιτροπές για την υποβοήθηση του έργου του, οι σημαντικότερες από τις οποίες παρουσιάζονται παρακάτω:

#### 3.21.3.1 Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή της Τράπεζας απαρτίζεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους και Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας. Στην τρέχουσα Εκτελεστική Επιτροπή συμμετέχουν:

Όνοματεπώνυμο/Ιδιότητα στην	Τράπεζα	Επιτροπή
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Πρόεδρος
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Βύρων Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής, Chief Financial Officer	Μέλος
Χαράλαμπος Μ. Κύρκος	Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων	Μέλος
Νικόλαος Κ. Παυλίδης	Γενικός Διευθυντής, Επικεφαλής Εργασιών, Οργάνωσης & Τεχνολογίας	Μέλος
Μιχαήλ Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων	Μέλος
Ευάγγελος Κάββαλος	Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων	Μέλος
Φωκίων Καραβίας	Γενικός Διευθυντής Διεθνών Κεφαλαιαγορών	Μέλος
Γεώργιος Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής Corporate Banking	Μέλος
Piergiorgio Pradelli	Γενικός Διευθυντής Διεθνών Δραστηριοτήτων	Μέλος

Η Εκτελεστική Επιτροπή συνεδριάζει μια φορά την εβδομάδα και οι βασικές της αρμοδιότητες ενδεικτικά αφορούν:

- Τη διαχείριση της υλοποίησης της στρατηγικής του Ομίλου.
- Το σχεδιασμό και τον έλεγχο των εργασιών του Ομίλου, αποσκοπώντας σε υψηλά επίπεδα απόδοσης και ικανοποίησης των πελατών.
- Τη λήψη αποφάσεων που αφορούν επιχειρηματικά σχέδια του Ομίλου.
- Τον έλεγχο της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων και την εφαρμογή τους.
- Τη διαμόρφωση ισχυρού συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο διασφαλίζει επαρκώς τα συμφέροντα του Ομίλου και των πελατών του.

- Την έγκριση του ετήσιου προϋπολογισμού προκειμένου να υποβληθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Σημειώνεται ότι η Εκτελεστική Επιτροπή εκτελεί και χρέη IT Steering Committee, σύμφωνα με τις διατάξεις της ΠΔΤΕ 2577/2006.

### 3.21.3.2 Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού απαρτίζεται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Πρόεδρο του Δ.Σ. τον Επίτιμο Πρόεδρο Δ.Σ., τους αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους και τον CFO και στην τρέχουσα Εκτελεστική Επιτροπή συμμετέχουν:

Όνοματεπώνυμο/ Ιδιότητα στην	Τράπεζα	Επιτροπή
Νικόλαος Κ. Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος	Πρόεδρος
Ξενοφών Κ. Νικήτας	Πρόεδρος Δ.Σ.	Μέλος
Γεώργιος Κ. Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος Δ.Σ.	Μέλος
Νικόλαος Β. Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Βύρων Ν. Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Μέλος
Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής, Chief Financial Officer	Μέλος

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού συνεδριάζει δυο φορές την εβδομάδα και οι βασικές της αρμοδιότητες ενδεικτικά αφορούν:

- Το στρατηγικό σχεδιασμό του Ομίλου,
- τον καθορισμό στρατηγικών στόχων, και
- την έγκριση/ εκτέλεση στρατηγικών συνεργασιών, εξαγορών ή πωλήσεων.

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των Ανώτατων Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Στελεχών της Τράπεζας, τα οποία δεν συμμετέχουν στο Δ.Σ. ή στις Επιτροπές της Τράπεζας:

#### Πόλα Ν. Χατζησωτηρίου

Chief Financial Officer. Γεννήθηκε στην Αμμόχωστο Κύπρου το 1957. Ορκωτός Λογιστής Ελεγκτής, Μέλος του Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW). Έχει διατελέσει Βοηθός Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer (Τράπεζα EFG Eurobank), Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών και Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου (Ευρωπαϊκή Τράπεζα), Βοηθός Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου (Όμιλος Επιχειρήσεων Λάτση), Ορκωτός Λογιστής Ελεγκτής (Price Waterhouse & Co., Pannel Fitzpatrick & Co.).

#### Μιχαήλ Γ. Βλασταράκης

Επικεφαλής Δικτύου Καταστημάτων. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1962. Έχει διατελέσει σε διάφορες θέσεις ευθύνης, κυρίως στο χώρο της Λιανικής Τραπεζικής, στις τράπεζες EFG Eurobank, Ευρωπαϊκή Τράπεζα, Barclays Bank Plc στην Ελλάδα και το Ηνωμ. Βασίλειο, καθώς επίσης και την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Κατέχει MBA in Financial Services (Eurobank-ALBA MBA) και Πτυχίο Οικονομικών Επιστημών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

---

### **Ευάγγελος Ι. Κάββαλος**

Επικεφαλής Τραπεζικής Μικρών Επιχειρήσεων. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1960. Έχει διατελέσει Διευθυντής Στεγαστικής Πίστης (Ευρωεπενδυτική Τράπεζα), Αναπληρωτής Διευθυντής Στεγαστικής Πίστης (Interbank), Διευθύνων Σύμβουλος (Στεγαστική Α.Ε.Ε), Σύμβουλος Διοικήσεως (Εθνική Στεγαστική Τράπεζα), Εκτελεστικός Σύμβουλος (Housing Mortgage Corp., Η.Π.Α), Αντιπρόεδρος (Nova Mortgage Bankers, Η.Π.Α). Κατέχει MBA από το Adelphi University της Νέας Υόρκης και Πτυχίο Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Αθηνών.

### **Γιώργος Π. Μαρίνος**

Επικεφαλής Τραπεζικής Επιχειρήσεων. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1956. Έχει διατελέσει σε διάφορες θέσεις ευθύνης στη Βιομηχανία και στον Τραπεζικό χώρο (Ευρωεπενδυτική Τράπεζα, EFG Eurobank Ergasias, Barclays Bank Plc.), Senior Account Officer στο Large Corporate, υπεύθυνος δικτύου Business Centres και Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Τραπεζικής Επιχειρήσεων. Σπούδασε στον Καναδά και στην Αγγλία και κατέχει MBA από το Πανεπιστήμιο του Warwick.

Piergiorgio G. Pradelli Επικεφαλής Διεθνών Δραστηριοτήτων. Γεννήθηκε στο Τορίνο Ιταλίας το 1967. Έχει διατελέσει Deputy CFO (EFG Group Γενεύη / Λονδίνο), Επικεφαλής Retail & Private Banking (Deutsche Bank SpA, Ιταλία), Επικεφαλής Business Development & Planning PCAM – Private Clients & Asset Management (Deutsche Bank AG, Γερμανία), Διευθυντής Group Strategy υπεύθυνος για τη Νότια Ευρώπη (Deutsche Bank AG, Γερμανία). Κατέχει πτυχίο Οικονομικών και Διοίκησης Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Τορίνο.

### **Φωκίων Χ. Καραβίας**

Επικεφαλής των Διεθνών Κεφαλαιαγορών. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Έχει διατελέσει Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων (Τέλεσις Τράπεζα Επενδύσεων), Head Trader παραγώγων προϊόντων (Citibank) και Risk Management Officer (JPMorgan, Νέα Υόρκη). Κατέχει Δίπλωμα της Σχολής Χημικών Μηχανικών του Ε.Μ.Π., Master και Διδακτορικό από το University of Pennsylvania.

### **Δημήτρης Ν. Τζουγανάτος – Νομικός Σύμβουλος**

Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Νομικών Υπηρεσιών. Γεννήθηκε το 1953. Είναι Αναπληρωτής Καθηγητής του Εμπορικού Δικαίου στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και δικηγόρος παρ' Αρείω Πάγω. Διετέλεσε Πρόεδρος της Επιτροπής Ανταγωνισμού, Νομικός Σύμβουλος Ομίλου ΟΤΕ και Γενικός Διευθυντής Ρυθμιστικών Θεμάτων ΟΤΕ. Σπούδασε στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών και κατέχει μεταπτυχιακούς τίτλους των Νομικών Σχολών των Πανεπιστημίων Eberhard-Karls του Tübingen (Dr. iur.) και Michigan (LL.M.).

### **Δέσποινα Ε. Ανδρεάδου - Επικεφαλής του Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου**

Επικεφαλής του Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου. Γεννήθηκε στην Κύπρο το 1962. Είναι Ορκωτός Λογιστής Ελεγκτής, Μέλος του Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW). Σπούδασε Οικονομικά και Διοίκηση Επιχειρήσεων στο London School of Economics and Political Science και στο University of Manchester Institute of Science & Technology. Εργάστηκε ως Ορκωτός Λογιστής Ελεγκτής στις εταιρείες PricewaterhouseCoopers και Ernst & Young στην Ελλάδα και στο Ηνωμένο Βασίλειο.

### **Μαρίνα Μ. Σκαλιστήρη – Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Διαχείρισης Αιτημάτων**

Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Διαχείρισης Αιτημάτων του Ομίλου. Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1964. Είναι μέλος του Chartered Institute of Management Accountants (CIMA). Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MSc) από το London School of Economics and Political Science. Εργάστηκε ως Διευθύντρια Ελέγχου Ειδικών Θεμάτων & Υποστήριξης του Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας, ως Σύμβουλος Επιχειρήσεων στην PricewaterhouseCoopers καθώς και στις Διευθύνσεις Οικονομικών Υπηρεσιών στις εταιρείες Cadbury Schweppes Plc και Esso Petroleum Co στο Λονδίνο.

#### **3.21.4 Εταιρική Διακυβέρνηση**

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το ευρωπαϊκό νομοθετικό πλαίσιο καθώς και από τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας.

Η Τράπεζα, προκειμένου να διασφαλίσει τη βέλτιστη εφαρμογή των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της, έχει θεσπίσει εξειδικευμένη Διεύθυνση Εταιρικής Διακυβέρνησης. Η Διεύθυνση αυτή αποτυπώνει τα πλαίσια διοίκησης και λειτουργίας και ελέγχου που αφορούν στην Τράπεζα αλλά και τις θυγατρικές, φροντίζει για την ορθή εφαρμογή τους και φέρει την ευθύνη της ενημέρωσης των αρμοδίων εποπτικών αρχών, σύμφωνα με τις εκάστοτε νομοθετικές ρυθμίσεις.

Η Τράπεζα διαθέτει Κανονισμό Εσωτερικής Διακυβέρνησης, ο οποίος εγκρίθηκε με την υπ. αριθμό 00012/30.7.2003 Πράξη Διοίκησης και τροποποιήθηκε για τελευταία φορά την 28.7.2006. Ο Κανονισμός Εσωτερικής Διακυβέρνησης, που είναι βασισμένος στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και περιγράφει στο σύνολό του το περιβάλλον ελέγχου και τους κανόνες διακυβέρνησης που εφαρμόζονται από την Τράπεζα, αναθεωρείται κάθε χρόνο, ώστε να περιλαμβάνει πάντοτε τις τελευταίες εξελίξεις.

Οι αρχές του Κανονισμού Εσωτερικής Διακυβέρνησης και η τήρησή τους αποτελούν δεσμεύσεις της Τράπεζας βάσει της κείμενης νομοθεσίας, αλλά εκτείνονται και πέραν αυτής, περιλαμβάνοντας οικειοθελείς δεσμεύσεις που συμβάλλουν στη διατήρηση και βελτίωση της αξιοπιστίας της.

Η Τράπεζα έχει συμμορφωθεί με τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

#### **3.21.5 Εσωτερικός Έλεγχος**

Με σκοπό τη διενέργεια αποτελεσματικού εσωτερικού ελέγχου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει οργανώσει σύμφωνα με το Ν. 3016/2002 και την ΠΔΤΕ 2577/2006, ειδική υπηρεσία, τον Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Group- IAG) (εφεξής «Τομέας» ή «ΤΕΕ»).

Ο ΤΕΕ απαρτίζεται από (α) τον Τομέα Επιθεώρησης (Inspection Division), (β) τον Τομέα Αντιμετώπισης και Ανίχνευσης Απάτης (Fraud Prevention and Detection Division) και (γ) Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου (Internal Audit Division) στελεχώνεται με προσωπικό πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης αποκλειστικά στη διενέργεια Εσωτερικού Ελέγχου. Ο Τομέας είναι ανεξάρτητος, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Τράπεζας και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

για θέματα αρμοδιότητας του μέσω της Επιτροπή Ελέγχου, από την οποία εποπτεύεται και η οποία προτείνει στο Δ.Σ., το οποίο και ορίζει τον Υπεύθυνο του Τομέα. Δεν μπορούν να ορισθούν στον Τομέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εν ενεργεία Διευθυντικά Στελέχη ή συγγενείς των παραπάνω προσώπων, μέχρι και δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Η Τράπεζα υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή και την Τράπεζα της Ελλάδας για οποιαδήποτε μεταβολή του Επικεφαλής του ΤΕΕ ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, ο Υπεύθυνος και το λοιπό προσωπικό του ΤΕΕ καθώς και τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιωνδήποτε εγγράφων είναι απολύτως αναγκαία για τη διενέργεια του ελέγχου. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στον Τομέα και στην Επιτροπή Ελέγχου και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η διοίκηση της Τράπεζας οφείλει να τους παρέχει όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

Ο βασικός ρόλος του ΤΕΕ είναι η υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Ελέγχου, με την παροχή ανεξάρτητων και συστηματικών αξιολογήσεων της επάρκειας, της αποτελεσματικότητας και της πληρότητας όλων των επιμέρους μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου που διέπουν τη λειτουργία της Τράπεζας και των θυγατρικών της. Η μεθοδολογία που εφαρμόζει ο ΤΕΕ είναι βασισμένη στην αξιολόγηση κινδύνων και εξετάζει την ύπαρξη και την επάρκεια των μηχανισμών ελέγχου που απαιτούνται για την κάλυψη των αντίστοιχων κινδύνων.

Η απευθείας επικοινωνία με την Επιτροπή Ελέγχου ενδυναμώνει τη λειτουργία του ΤΕΕ και κατοχυρώνει την ανεξαρτησία του. Ο επικεφαλής του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής «Εσωτερικός Ελεγκτής»), πραγματοποιεί επίσης χωριστές συναντήσεις με την Επιτροπή Ελέγχου.

Οι περιοχές που υπάγονται στον έλεγχο του ΤΕΕ περιλαμβάνουν τόσο την Τράπεζα όσο και τις θυγατρικές της στην Ελλάδα και τη Νέα Ευρώπη. Κάθε χρόνο διενεργείται αξιολόγηση των κινδύνων που καλύπτει όλες τις μονάδες, τις λειτουργίες, τις διαδικασίες και τα πληροφορικά συστήματα της Τράπεζας και η οποία συνιστά τη βάση της εκπόνησης του ετήσιου σχεδίου ελέγχου, το οποίο υποβάλλεται στην Επιτροπή Έλεγχου προς έγκριση. Η συχνότητα ελέγχου των επιμέρους περιοχών δεν υπερβαίνει την τριετία, ενώ οι τομείς αυξημένου κινδύνου υπόκεινται σε συχνότερο έλεγχο. Ο ΤΕΕ χρησιμοποιεί ένα λογισμικό σύστημα για τη διενέργεια των ελεγκτικών εργασιών και τα αποτελέσματά των ελέγχων καταγράφονται σε τυποποιημένες εκθέσεις, οι οποίες διανέμονται στη διοίκηση, στην Επιτροπή Ελέγχου και στους εξωτερικούς ελεγκτές.

Ο Τομέας επικοινωνεί τακτικά με την Εκτελεστική Επιτροπή προκειμένου να συζητηθούν τα ευρήματα των ελέγχων και η πρόοδος που έχει σημειωθεί για την επίλυση τους και εκπονεί τριμηνιαίες εκθέσεις προς την Επιτροπή Ελέγχου, οι οποίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, και μια συνοπτική παρουσίαση της δραστηριότητας του κατά την εν λόγω περίοδο. Ο ΤΕΕ έχει θέσει σε εφαρμογή μια εσωτερική διαδικασία για τον έλεγχο της ποιότητας των εργασιών του, η οποία εκτελείται κάθε 12-18 μήνες. Επιπλέον, και σε συμμόρφωση με θεσμικές απαιτήσεις, ο ΤΕΕ υπόκειται ανά τακτά χρονικά διαστήματα σε εξωτερικό έλεγχο διασφάλισης ποιότητας.

Ο ΤΕΕ στην Ελλάδα διαθέτει 85 άτομα με σημαντική τραπεζική και ελεγκτική εμπειρία. Οι δεξιότητες των μελών του Τομέα είναι ποικίλες και ένας σημαντικός αριθμός ελεγκτών έχει εμπειρία από χρηματοοικονομικά ιδρύματα και ελεγκτικές εταιρείες του εξωτερικού. Επιπλέον, πολλά μέλη του προσωπικού διαθέτουν πιστοποιήσεις από διεθνώς αναγνωρισμένους φορείς και σώματα ελεγκτών, όπως ICAEW, ACCA, CIA και CISA.



Το Μάρτιο του 2006 δημιουργήθηκε μια νέα διεύθυνση στον ΤΕΕ με αντικείμενο την παρακολούθηση και εποπτεία των τμημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των θυγατρικών του Ομίλου στο εξωτερικό, προκειμένου να διασφαλιστεί η υιοθέτηση κοινών μεθόδων, διαδικασιών και ελεγκτικών προτύπων. Ο επικεφαλής της Διεύθυνσης της Νέας Ευρώπης, στον οποίο αναφέρονται τα τμήματα Εσωτερικού Ελέγχου του εξωτερικού, λειτουργεί επίσης ως σύνδεσμος μεταξύ του ΤΕΕ και των θυγατρικών του εξωτερικού, εξάγοντας τεχνογνωσία και εξειδικευμένες γνώσεις.

Ο Επικεφαλής του ΤΕΕ έχει δικαίωμα να παρίστανται στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων.

Η κα. Δ. Ανδρεάδου προσελήφθη ως Επικεφαλής του Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου στις 27 Απριλίου 1998.

Η Τράπεζα συμμορφώνεται με τα προβλεπόμενα στο Ν. 3016/2002 και την ΠΔΤΕ 2577/2006.

### 3.21.6 Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων

Το Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων παρέχει ισότιμη, έγκαιρη και ορθή πληροφόρηση προς τους μετόχους της, το ευρύτερο επενδυτικό κοινό και τις εποπτικές αρχές και τηρεί διαφανείς διαδικασίες σύνταξης και ανακοίνωσης των οικονομικών αποτελεσμάτων. Οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και οι εταιρικές ανακοινώσεις, αλλά και πληθώρα πληροφοριακού υλικού δημοσιεύονται στο διαδικτυακό τόπο του Ομίλου. Το Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων είναι υπεύθυνο για την ενημέρωση και επικοινωνία της Τράπεζας με τους Θεσμικούς Επενδυτές της Τράπεζας.

Υπεύθυνος για το Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων ορίστηκε ο κ. Δημήτρης Νικολός, με την υπ. αριθμ. 33/30.9.2004 Πράξη της Διοίκησης.

Βάσει του άρθρου 6 παρ. 2α του Ν.3016/2002 και την απόφαση 5/204/14.11.2005, όπως ισχύει, η Τράπεζα επίσης διαθέτει υπηρεσίες Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων και συγκεκριμένα:

#### - Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων:

Το Τμήμα αυτό υπάγεται στην Υποδιεύθυνση Μετοχολογίου της Διεύθυνσης Θεματοφυλακής και Χρεογράφων και είναι αρμόδιο για την ορθή, άμεση ισότιμη, πλήρη και τακτική ενημέρωση των μετόχων της Τράπεζας, παρέχοντας όλες τις αναγκαίες διευκρινίσεις και πληροφορίες και την εξυπηρέτηση τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους, καθώς και τη σύμφωνη με την ισχύουσα νομοθεσία τήρηση και ενημέρωση του μετοχολογίου της Τράπεζας και η, για το σκοπό αυτό, επικοινωνία του με την Ε.Χ.Α.Ε.

#### - Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων

Το Τμήμα υπάγεται στη Διεύθυνση Εταιρικής Διακυβέρνησης (Οικονομικές Υπηρεσίες) και είναι αρμόδιο για τη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις νόμιμες υποχρεώσεις της που απορρέουν από τη λειτουργία της ως πιστωτικού ιδρύματος και ως εισηγμένης εταιρείας καθώς και της επικοινωνίας της Τράπεζας με όλες τις αρμόδιες Εποπτικές και άλλες Αρχές και η υποβολή σε αυτές όλων των κατά περίπτωση απαιτούμενων κατά το νόμο στοιχείων και ανακοινώσεων, περιλαμβανομένων και αυτών που διασφαλίζουν την ισότιμη πληροφόρηση του επενδυτικού κοινού.

### 3.21.7 Κανονιστική Συμμόρφωση & Διαχείριση Αιτημάτων

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2577/2006, εξειδικευμένη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων του Ομίλου στόχος της οποίας είναι να συνδράμει στη διαχείριση κινδύνων που σχετίζονται με την κανονιστική συμμόρφωση. Η Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων του Ομίλου υποβάλλει τριμηνιαίες εκθέσεις στην Επιτροπή Ελέγχου και συνεργάζεται στενά με τον Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου. Υποβάλλει επίσης ετήσια έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Οι κύριοι στόχοι και αρμοδιότητες της εν λόγω διεύθυνσης είναι οι εξής:

- χειρισμός θεμάτων που αφορούν τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της συνεργασίας με τις αρμόδιες αρχές και της παροχής επαρκούς κατάρτισης και καθοδήγησης προς το προσωπικό. Η Τράπεζα έχει αναλάβει τη δέσμευση να χρησιμοποιεί τις πλέον εξελιγμένες πολιτικές και συστήματα εσωτερικού ελέγχου (συμπ/νων αυτοματοποιημένων εργαλείων παρακολούθησης) προκειμένου να βοηθήσει τις αρμόδιες αρχές στην πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες,
- θέσπιση εσωτερικών κωδίκων συμπεριφοράς και παρακολούθηση της τήρησής τους από το προσωπικό,
- παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς περί συναλλαγών βάσει εμπιστευτικών πληροφοριών, και
- ενημέρωση της διοίκησης και παροχή συμβουλών σχετικά με τις επιπτώσεις τυχόν νέων νόμων και κανονισμών που εμπíπτουν στο εύρος των αρμοδιοτήτων της διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου.

Οι επικεφαλής των μονάδων Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων των εγχώριων και ξένων θυγατρικών, αναφέρονται απευθείας στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων του Ομίλου. Έχει επίσης συσταθεί εντός του τομέα Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Αιτημάτων του Ομίλου, ειδική ομάδα για την παροχή υποστήριξης και καθοδήγησης προς τις θυγατρικές της Τράπεζας.

Σύμφωνα με την από 13.03.2006 απόφαση του Διευθύνοντος Συμβούλου, η κα. Μαρίνα Σκαλιστήρη διορίστηκε Επικεφαλής της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

### 3.21.8 Δηλώσεις των Ανώτατων Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Στελεχών της Τράπεζας

Τα φυσικά πρόσωπα, Ανώτατα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Στελέχη της Τράπεζας, δηλώνουν με επιστολές τους τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
  - Ο Ν. Καραμούζης είναι Καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Πειραιά, Τμήμα Τραπεζικής και Χρηματοοικονομικής Διοικητικής.

- Ο Π. Τριδύμας είναι Καθηγητής Πανεπιστημίου και Δικηγόρος.
2. Δεν διατηρούν οποιουσδήποτε οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της με την εξαίρεση του κ. Σ. Λάτση και της κας Α.Μ.Λ. Λάτση, οι οποίοι είναι αδέρφια.
  3. Δεν συμμετέχουν σήμερα σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών του Εκδότη, με τις εξής εξαιρέσεις αυτών που αναφέρονται παρακάτω:
    - Ο Γ. Γόντικας είναι Πρόεδρος στην Global Finance A.E. και μη Εκτελεστικό μέλος στη Βιοχάλκο Α.Ε.
    - Ο Λ. Εφραίμογλου είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Αρδηττός Συμμετοχών Α.Ε. και Διευθυντής στις Sausolito Trading Limited, Samcat Limited και Nascol Alliance Inc.
    - Ο Ν. Νανόπουλος είναι μέλος Δ.Σ. της S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε.
    - Ο Ν. Καραμούζης είναι Αντιπρόεδρος του Συνδέσμου Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) και μέλος στις Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Συμμετοχών, ΓΚΛΟΜΠΑΛ Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων Α.Ε. και ΚΑΝΤΩΡ Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.
    - Ο Β. Μπαλλής είναι Αντιπρόεδρος στις ΤΕΦΙΝ Α.Ε., Cardlink Α.Ε. και Unitfinance Α.Ε. Προώθησης Τραπεζικών Προϊόντων και Υπηρεσιών.
    - Ο Σ. Λάτσης είναι μέλος Δ.Σ. της Consolidated Lamda Holdings S.A., Πρόεδρος Δ.Σ. της EFG Bank European Financial Group, μέλος Δ.Σ. στις EFG Bank S.A., EFG Consolidated Holdings S.A., EFG Eurofinanciere d' Investissements SAM, EFG International S.A., Πρόεδρος Δ.Σ. της Investissements Immobiliers Kirchberg S.A., Μέλος Εποπτικού Συμβουλίου John S. Latsis Public Benefit Foundation, μέλος Δ.Σ. της Latsco Shipping Ltd, Πρόεδρος Δ.Σ. της Madreco Investments Inc., μέλος Δ.Σ. της Paneuropean Oil & industrial Holdings SA, POIH Holdings Limited, Private Financial Holdings Limited, Private Financial Investment Holdings Limited, Πρόεδρος Δ.Σ. της PrivatSea Holding S.A., Societe Generale pour l' industrie Ingenieurs Conseils, Societe d' Etudes Techniques Economiques S.A. και μέλος Δ.Σ. της Westcape Foundation.
    - Η Α.Μ.Λ. Λάτση είναι μέλος Δ.Σ. στις EFG Bank European Financial Group (Ελβετία), Arima S.A. (Ελβετία), S.I. Quadrilatero S.A. (Ελβετία), Westcape Foundation (Λιχτενστάιν), John S. Latsis Public Benefit Foundation (Λιχτενστάιν) και ΕΚΑΛΗ Α.Ε.
    - Ο Σ. Λορεντζιάδης είναι μέλος της Επιτροπής Ελέγχου του Αεροδρομίου Ελευθέριος Βενιζέλος.
    - Ο Φ. Αντωνάτος είναι μέλος Δ.Σ. στις Attikon Investments Inc., Butler Controls SA, Consolidated Lamda Holdings SA, Consolidated Lamda Ventures Foundation, EFG Consolidated Holdings SA, EFG Eurofinanciere d' Investissements, EFG Exchange Holdings Limited, General Construction and Development, Holdings SA, Hardstone Services Holding Limited, Ile de France Investissement SA, Investissements Immobiliers Kirchberg SA, John S. Latsis Public Benefit Foundation, Kaytu Property Opportunity SA, Kaythree Investments Inc, Lamda Development SA, Latsco Finance SA, Latsco Shipping Holding, Latsco Shipping Limited, Matela Offshore Ltd, Mount Nelson Investments SA, Ora Holdings Limited, Paneuropean Oil & industrial Holdings SA, Paneuropean Oil Holdings SA, Parlyo Investments Capital Inc, POIH Holdings Limited, PrivatAir Holding SA, Private Financial

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Holdings Limited, Private Financial Investments Holding Limited, Robust Investments Inc, Si Quadrilatere, Terrebourne Financial & investment Corporation SA, Unidale Investments Limited, Vendome Overseas Investments SA, Westcape Foundation και Wimbleton International SA.

- Ο κ. E.L. Bussetil είναι Group Finance Director του EFG Bank European Financial Group και μέλος Δ.Σ. στις Attikon Investments Inc., Consolidated Lamda Holdings SA, Consolidated Lamda Ventures Foundation, Courteau Commercial Corp., EFG Consolidated Holdings SA, EFG Eurofinanciere d'Investissements, EFG Exchange Holdings Limited, EFG Bank SA, EFG International SA, European Financial Group Limited, General Construction and Development, Holdings SA, Goodwater Limited, Hardstone Services Holding Limited, Hayward Investments Limited, Ile de France Investissement SA, John S. Latsis Public Benefit Foundation, Kaytu Property Opportunity SA, Kaythree Investments Inc, Lamda Development SA, Latsco Finance SA, Latsco Shipping Holding, Latsco Shipping Limited, Madreco Investments Inc., Matela Offshore Ltd, Mount Nelson Investments SA, Ora Holdings Limited, Paneuropean Oil & industrial Holdings SA, Paneuropean Oil Holdings SA, Parlyo Investments Capital Inc, POIH Holdings Limited, PrivatAir Holding SA, Private Financial Holdings Limited, Private Financial Investments Holding Limited, PrivatSea Holding S.A., Robust Investments Inc, Rosemead Finance Limited, St. Catherine Foundation, Terrebourne Financial & investment Corporation S.A., Tierralta Holdings Corp., Vendome Overseas Investments S.A., Westcape Foundation και Wimbleton International S.A.
  - Ο Π. Πεταλάς είναι Πρόεδρος στις European Financial Group EFG και EFG Representative Office Limited, Group Chief Executive Officer του EFG Bank European Financial Group και μέλος Δ.Σ. στις EFG Consolidated Holdings SA, EFG Exchange Holdings Limited, EFG Bank SA, EFG International SA, Private Financial Holdings Limited., Private Financial Investments Holding Limited, EFG Private Bank Limited, EFG Investments (Guernsey) Limited, EFG Asset Management Limited και EFG Investment Bank AB (Sweden).
  - Ο Π. Τριδήμας είναι μέλος Δ.Σ. του CCLS Limited, Queen Mary College, University of London.
  - Ο Μ. Βλασταράκης είναι μέλος Δ.Σ. του Μεσολαβητή Τραπεζικών – Επενδυτικών Υπηρεσιών.
  - Ο Φ. Καραβίας είναι μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ELMEC SPORT ABETE και Ετερόρρυθμος εταίρος, εκ πατρικής κληρονομίας της Χρ. Καραβίας – Ευγ. Λάμπρου «ΠΤΙ-ΠΑΛΛΑΙ» Ε.Ε.
  - Ο Γ. Μαρίνος είναι μέλος Δ.Σ. του Sofitel A.E.
  - Ο Α. Μπίμπας είναι Πρόεδρος Δ.Σ. της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.
4. Δε διετέλεσαν μέλη διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε εταίροι σε άλλη εταιρεία σε οποιαδήποτε στιγμή κατά τα τελευταία πέντε έτη, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας, με τις εξής εξαιρέσεις αυτών που αναφέρονται παρακάτω:
- Ο Ξ. Νικήτας διετέλεσε μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της Επενδύσεις Εργασίας.
  - Ο Ν. Νανόπουλος διετέλεσε Πρόεδρος της Unit Bank A.E. (01.01.2002 – 30.06.2003 ημερομηνία κατά την οποία η Unit Bank κατέστη θυγατρική του εκδότη) και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Logic DIS A.E.
  - Ο Ν. Καραμούζης διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στις Logic DIS A.E. και Μπεριγκ Ελληνικές Χρηματοδοτήσεις Επενδύσεων.

- Ο Σ. Λάιτς διετέλεσε Μέλος Δ.Σ. στις Consolidated Real Estate Investments Holdings S.A., EFG Private Bank Limited, EFG Private Bank (Channel Islands) Limited, Interlatsco Holdings S.A. και Interlatsco Luxembourg S.A.
  - Ο Σ. Λορεντζιάδης υπήρξε μέλος Δ.Σ. και της Επιτροπής Ελέγχου της Εμπορικής Τράπεζας.
  - Ο Φ. Αντωνάτος διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στις Berberis Investments Limited, Consolidated Real Estate Investments Holdings SA, Constar Holdings SA, PrivatAir SA, Stapleford Insurance Company Limited, Steinfort Investments SA, και Sudbury Consolidated SA.
  - Ο Ε.Λ. Bussetil διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στις Berberis Investments Limited, Curzon Court Holdings Limited, EFG Asset Management Holding Company S.A., EFG Corporate Finance Limited, EFG Private Bank (Luxembourg) SA, EFG Private Bank Limited, EFG Reads Trust Company Limited, Interaviation Holdings Limited, Madville Holdings Corporation, PBTC Nominees Limited, Private Asset Management Limited, The Private Bank & Trust Company Limited, Societe pour L'Industrie Engineers Contractors (SIECO) N.V., Stapleford Insurance Company Limited και Steinfort Investments SA.
  - Ο Χ. Κύρκος διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. στην Ζήνων Ακίνητα Α.Ε. και μέλος Δ.Σ. στην Hypertech Α.Ε.
  - Ο Ν. Παυλίδης διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Logic DIS Α.Ε.
  - Ο Φ. Καραβίας διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στις North Diversified Fund και North Diversified Master Fund και Ομόρρυθμος εταίρος στις Χρ. Καραβία και ΣΙΑ ΟΕ και Α. Φουκής και ΣΙΑ ΟΕ.
  - Η Π. Χατζησωτηρίου διετέλεσε μέλος Δ.Σ. της Logic DIS Α.Ε. (12.09.2003 – 29.03.2006).
  - Ο Ρ. Pradelli διετέλεσε Director στις Deutsche Bank SA (Paris), Deutsche Bank SA (Krakow) και NFMDA (Paris).
  - Ο Αν. Μπίμπας διετέλεσε Πρόεδρος Δ.Σ. της Πρόοδος Α.Ε.Ε.Χ.
5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
  6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
  7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου του Εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων του Εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
  8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
  9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

10. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.

11. Κατά την 02.08.2007 τα παραπάνω πρόσωπα κατέχουν τις κάτωθι μετοχές:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡ. ΜΕΤΟΧΩΝ
Ξενοφών Νικήτας	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	170.689
Νικόλαος Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικός Μέλος Δ.Σ.	945.650
Νικόλαος Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	44.695
Βύρων Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	441.735
Χαράλαμπος Κύρκος	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	33.340
Νικόλαος Παυλίδης	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	62.147
Φώτιος Αντωνάτος	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	21
Αντώνιος Μπίμπας	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	380.000
Πόλα Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	176.538
Μιχαήλ Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	16.594
Ευάγγελος Κάββαλος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	81.015
Φωκίων Καραβίας	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	20.002
Γεώργιος Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	29.821
P. Giorgio Pradelli	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	6.896
Δημήτρης Τζουγανάτος	Νομικός Σύμβουλος	1.768
Δέσποινα Ανδρεάδου	Επικεφαλής Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου	19.832
Μαρίνα Σκαλιστήρη	Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης	5.350

Αναφορικά με τα δικαιώματα προαίρεσης που κατέχουν τα παραπάνω πρόσωπα βλ. ενότητα «Αμοιβές και Οφέλη».

### 3.21.9 Αμοιβές και Οφέλη

Οι συνολικές καθαρές μετά από φόρους και κρατήσεις, αμοιβές των Ανώτατων Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Στελεχών της Τράπεζας, τόσο από την Τράπεζα όσο και από τις ενοποιούμενες με αυτήν εταιρείες για τη χρήση 2006, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΚΑΘΑΡΟΙ ΕΤΗΣΙΟΙ ΜΙΣΘΟΙ (ευρώ)	ΑΜΟΙΒΕΣ Δ.Σ. (ευρώ)
Ξενοφών Νικήτας	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	164.180	
Λάζαρος Εφραίμογλου	Β' Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.		10.522
Νικόλαος Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικός Μέλος Δ.Σ.	135.722	
Νικόλαος Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	136.611	
Βύρων Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	135.514	
Χαράλαμπος Κύρκος	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	133.036	
Νικόλαος Παυλίδης	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	127.767	
Αντώνιος Μπίμπας	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	164.180	
Παναγιώτης Τρίδημας	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.		28.059
Π. Λαμπρόπουλος*	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος Δ.Σ.		10.522
Πόλα Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	131.082	
Μιχαήλ Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	125.026	
Ευάγγελος Κάββαλος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	125.057	
Φωκίων Καραβίας	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	124.468	
Γεώργιος Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	124.968	
P. Giorgio Pradelli	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	98.433	
Δημήτρης Τζουγανάτος	Νομικός Σύμβουλος	66.008	
Δέσποινα Ανδρεάδου	Επικεφαλής Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου	100.063	
Μαρίνα Σκαλιστήρη	Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης	49.284	

\* *Εις αντικατάσταση του εκλιπόντος Π. Λαμπρόπουλου, η Γ.Σ. της 19/07/2007 εξέλεξε ως ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. τον κ. Σ. Λορεντζιάδη*

Οι αμοιβές των κ.κ. Εφραίμογλου και Λαμπρόπουλου αφορούν την καθαρή αμοιβή από τη συμμετοχή τους στο Δ.Σ. και η αμοιβή του κ. Τρίδημα αφορά τη συμμετοχή του στο Δ.Σ. και στην Επιτροπή Ελέγχου.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πέραν των ανωτέρω, στα ακόλουθα πρόσωπα καταβλήθηκαν το 2006 καθαρές έκτακτες αμοιβές από τα κέρδη ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΚΤΑΚΤΕΣ ΑΜΟΙΒΕΣ (ευρώ)
Ξενοφών Νικήτας	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	250.000
Γεώργιος Γόντικας	Επίτιμος Πρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	350.000
Νικόλαος Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικός Μέλος Δ.Σ.	772.500
Νικόλαος Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	648.000
Βύρων Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	648.000
Χαράλαμπος Κύρκος	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	156.000
Νικόλαος Παυλίδης	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	165.000
Αντώνιος Μπίμπας	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	25.000
Πόλα Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	150.000
Μιχαήλ Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	75.000
Ευάγγελος Κάββαλος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	105.000
Φωκίων Καραβίας	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	145.710
Γεώργιος Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	66.000
Δέσποινα Ανδρεάδου	Επικεφαλής Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου	34.500
Μαρίνα Σκαλιστήρη	Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης	8.400

Οι παραπάνω αμοιβές επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2006.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο του προγράμματος κινήτρων και ανταμοιβής προσπαθειών και επιτευγμάτων, προσέφερε το 2006 στα Ανώτατα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Στελέχη της δωρεάν μετοχές ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΜΕΤΟΧΕΣ
Ξενοφών Νικήτας	Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	8.333
Νικόλαος Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικός Μέλος Δ.Σ.	25.750
Νικόλαος Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	21.600
Βύρων Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	21.600
Χαράλαμπος Κύρκος	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	5.200
Νικόλαος Παυλίδης	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	5.500
Αντώνιος Μπίμπας	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	833
Πόλα Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	5.000
Μιχαήλ Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	2.500
Ευάγγελος Κάββαλος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	3.500
Φωκίων Καραβίας	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	4.857
Γεώργιος Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	2.200
Δέσποινα Ανδρεάδου	Επικεφαλής Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου	1.150
Μαρίνα Σκαλιστήρη	Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης	280

Η έκδοση των εν λόγω μετοχών επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2006.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο του προγράμματος κινήτρων και ανταμοιβής προσπαθειών και επιτευγμάτων, προσέφερε το 2006, στα Ανώτατα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Στελέχη της, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών (7ο πρόγραμμα), τα οποία είναι ασκήσιμα μόνο εφόσον ο δικαιούχος συνεχίζει να προσφέρει τις υπηρεσίες του στον Όμιλο κατά την ημερομηνία άσκησης τους και η οποία απέχει τουλάχιστον 32 μήνες από τη σχετική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΡΟΑΙΡΕΣΗΣ
Νικόλαος Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	85.833
Νικόλαος Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	72.000
Βύρων Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	72.000
Χαράλαμπος Κύρκος	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	17.333
Νικόλαος Παυλίδης	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	18.333
Πόλα Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	16.667
Μιχαήλ Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	8.333
Ευάγγελος Κάββαλος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	11.667
Φωκίων Καραβίας	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	16.190
Γεώργιος Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	7.333
Δέσποινα Ανδρεάδου	Επικεφαλής Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου	3.833
Μαρίνα Σκαλιστήρη	Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης	600

Η έκδοση των εν λόγω δικαιωμάτων προαίρεσης επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2006.

Αναφορικά με τις παροχές, όλα τα ανωτέρω πρόσωπα έχουν στη διάθεσή τους εταιρικό αυτοκίνητο, εταιρική πιστωτική κάρτα για έξοδα περιποίησης πελατείας και κινητά τηλέφωνα.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω πρόσωπα δεν καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη με ασφαλιστήριο συμβόλαιο, πέραν των προβλεπόμενων για τους υπαλλήλους της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας βεβαιώνει ότι το συνολικό ύψος των ποσών, που έχει προβλέψει ή καταλογίσει για τη χρήση 2006 στα δεδουλευμένα έξοδά της για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ανέρχεται στο ποσό των € 767.773 και ότι η πρόβλεψη αυτή είναι επαρκής, όπως προκύπτει από την από 27.7.2007 ειδική αναλογιστική μελέτη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο πρότυπο 19 των IFRS, η οποία εκπονήθηκε από την εταιρεία Hewitt Associates A.E.

Δεν υπάρχουν ειδικές συμφωνίες του Ομίλου με τα παραπάνω πρόσωπα, 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.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, πέρα των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα Ανώτατα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Στελέχη της Τράπεζας από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες.

### 3.21.10 Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης Αγοράς Μετοχών (stock options)

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο του προγράμματος παροχής κινήτρων και ανταμοιβής των προσπαθειών και επιτευγμάτων του προσωπικού και των μελών του Δ.Σ. αυτής και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, διαθέτει, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 9 του Κ.Ν. 2190/1920, στο προσωπικό και σε μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, πιστοποιητικά προαίρεσεως για την αγορά μετοχών της (stock options). Τα ανωτέρω πιστοποιητικά είναι ονομαστικά και δεν μεταβιβάζονται.

Ο αριθμός των μη ασκηθέντων δικαιωμάτων και οι σταθμισμένες τιμές άσκησης μεταβλήθηκαν ως εξής:

	31 Δεκεμβρίου 2006		31 Δεκεμβρίου 2005	
	Τιμή άσκησης (ευρώ / μετοχή)	Αριθμός Δικ/των Προαίρεσης	Τιμή άσκησης (ευρώ / μετοχή)	Αριθμός Δικ/των Προαίρεσης
Την 1η Ιανουαρίου	17,98	1.527.455	7,76	89.522
Προσαρμογή από εταιρικές πράξεις				
2005	-	-	5,99	67
2006	4,68	75	5,50	3
2007	7,64	354	8,98	107
2010	15,32	266.776	-	-
Χορηγηθέντα	15,00	1.200.000	18,00	1.525.000
Ασκηθέντα	7,64	(2.366)	8,89	(47.343)
Ληξιπρόθεσμα και ακυρωθέντα	4,68	(510)	5,99	(39.901)
<b>Υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου &amp; μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή</b>	<b>15,19</b>	<b>2.991.784</b>	<b>17,98</b>	<b>1.527.455</b>

\* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Στοιχεία της Τράπεζας ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή.

Το υπόλοιπο την 31η Δεκεμβρίου 2006 καθώς και η μέση τιμή άσκησης ανά μετοχή αναπροσαρμόστηκαν σε 3.590.141 δικαιώματα προαίρεσεως και 12.66 ευρώ / μετοχή κατόπιν της διανομής 2 νέων μετοχών για κάθε 10 παλαιές που αποφάσισε η Τακτική Γενική Συνέλευση του Απριλίου 2007.

Κριτήριο για τη συμμετοχή στα Προγράμματα είναι η ιδιαίτερα σημαντική συμβολή στο έργο της Τράπεζας ή της συνδεδεμένης εταιρείας, κατά περίπτωση, σε συνδυασμό με τη θέση και το λειτουργικό επίπεδο ευθύνης εκάστου.

Προκειμένου να μην αλλοιώνονται τα δικαιώματα των δικαιούχων των πιστοποιητικών που εκδίδονται κάθε φορά, ο αριθμός των μετοχών που εκδίδεται με βάση τα πιστοποιητικά αναπροσαρμόζεται εκάστοτε με μαθηματικό τρόπο, εάν μεταβληθεί εν τω μεταξύ το μετοχικό κεφάλαιο, όπως π.χ. με έκδοση νέων μετοχών, δωρεάν ή με μετρητά, ή εάν μεταβληθεί η ονομαστική αξία της μετοχής ή αν συμβούν άλλα εταιρικά γεγονότα όπως συγχώνευση κ.λπ. Εάν συντρέξει τέτοια περίπτωση, το Δ.Σ. καθορίζει τη νέα αντιστοιχία μετοχών και τιμής αποκτήσεως ανά μετοχή, που θα ισχύει για τα πιστοποιητικά προαίρεσεως.

Στο πλαίσιο της εφαρμογής των Προγραμμάτων, οι δικαιούχοι δικαιούνται να ασκήσουν τα εκ των πιστοποιητικών δικαιώματα προαίρεσεως κάθε Δεκέμβριο των εκάστοτε προβλεπόμενων ετών καταβάλλοντας ταυτοχρόνως σε μετρητά το τίμημα για την απόκτηση των μετοχών για τις οποίες ασκούνται τα δικαιώματα. Προϋπόθεση για την άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων είναι ότι, κατά το χρόνο άσκ-

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

οής τους, οι δικαιούχοι εξακολουθούν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους στην Τράπεζα ή τη συνδεδεμένη εταιρεία. Από τα Προγράμματα, τα 1ο, 2ο, 3ο και 4ο έχουν ήδη λήξει. Εξακολουθούν να βρίσκονται σε εξέλιξη τα κατωτέρω περιγραφόμενα:

#### **5ο ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ - ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΩΝ 05.04.2004 & 29.11.2004**

Με βάση την από 9/6/2004 απόφαση Δ.Σ. εκδόθηκαν και διατέθηκαν στους δικαιούχους τα πιστοποιητικά προαίρεσης του 5ου Προγράμματος για απόκτηση έως 1.550.000 μετοχών προς 9,00 ευρώ ανά μετοχή, τα δικαιώματα δε από τα ανωτέρω πιστοποιητικά μπορούσαν να ασκηθούν κατά τα έτη 2005, 2006 και 2007. Με βάση την από 10.12.2004 απόφαση του Δ.Σ., τα εκδοθέντα την 30.06.2004 πιστοποιητικά (με βάση την από 09.06.2004 απόφαση Δ.Σ.), ακυρώθηκαν και σε αντικατάστασή τους εκδόθηκαν νέα Πιστοποιητικά Προαίρεσης του 5ου Προγράμματος για απόκτηση έως 1.550.000 μετοχών, με δυνατότητα ασκήσεως των δικαιωμάτων κατά τα έτη 2004, 2005, 2006 και 2007 και με τιμή αποκτήσεως: (i) 9,30 ευρώ ανά μετοχή, αν το δικαίωμα προαίρεσης ασκηθεί κατά το έτος 2004, και (ii) 9,00 ευρώ ανά μετοχή, αν το δικαίωμα προαίρεσης ασκηθεί κατά τα έτη 2005, 2006 και 2007.

#### **6ο ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ - ΑΠΟΦΑΣΗ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 18.04.2005**

Με βάση την από 16.06.2005 απόφαση Δ.Σ., εκδόθηκαν και διατέθηκαν στους δικαιούχους τα πιστοποιητικά προαίρεσης του 6ου Προγράμματος για απόκτηση έως 1.525.000 μετοχών προς 18,00 ευρώ ανά μετοχή, τα δικαιώματα δε από τα ανωτέρω πιστοποιητικά μπορούν να ασκηθούν κατά τα έτη 2007, 2008, 2009 και 2010.

#### **7ο ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ – ΑΠΟΦΑΣΗ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ 17.04.2006**

Σύμφωνα με την απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 17.04.2006 με την οποία θεσπίστηκε πρόγραμμα διάθεσης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό και τα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, το Δ.Σ. μπορεί να εκδίδει πιστοποιητικά δικαιωμάτων προαίρεσης εντός της επόμενης πενταετίας (δηλ. μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους 2011). Τα δικαιώματα θα μπορούν να ασκηθούν σε τιμή που καθορίζει το Δ.Σ., η οποία δεν θα υπερβαίνει το 80% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής του εξαμήνου που προηγείται της έγκρισης έκδοσης κάθε σειράς δικαιωμάτων. Ο ανώτατος αριθμός μετοχών που θα εκδώσει η Τράπεζα από την άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης θα ανέρχεται σε 3% του εκάστοτε συνολικού αριθμού μετοχών της.

Με βάση την από 24.05.2006 απόφαση του Δ.Σ., εκδόθηκαν και διατέθηκαν στους δικαιούχους τα πιστοποιητικά προαίρεσης της 1ης σειράς του 7ου προγράμματος, για απόκτηση έως 1.200.000 μετοχών προς 15 ευρώ ανά μετοχή, τα δικαιώματα δε από τα ανωτέρω πιστοποιητικά μπορούν να ασκηθούν κατά τα έτη 2008, 2009, 2010 και 2011.

Με βάση τις από 02.04.2007 και 08.05.2007 αποφάσεις του Δ.Σ. της Τράπεζας εκδόθηκαν και διατέθηκαν στους δικαιούχους τα πιστοποιητικά προαίρεσης της δεύτερης σειράς του 7ου προγράμματος, για απόκτηση έως 1.447.200 μετοχών προς 14,17 ευρώ ανά μετοχή, τα δικαιώματα δε από τα ανωτέρω πιστοποιητικά μπορούν να ασκηθούν κατά τα έτη 2009, 2010, 2011 και 2012.

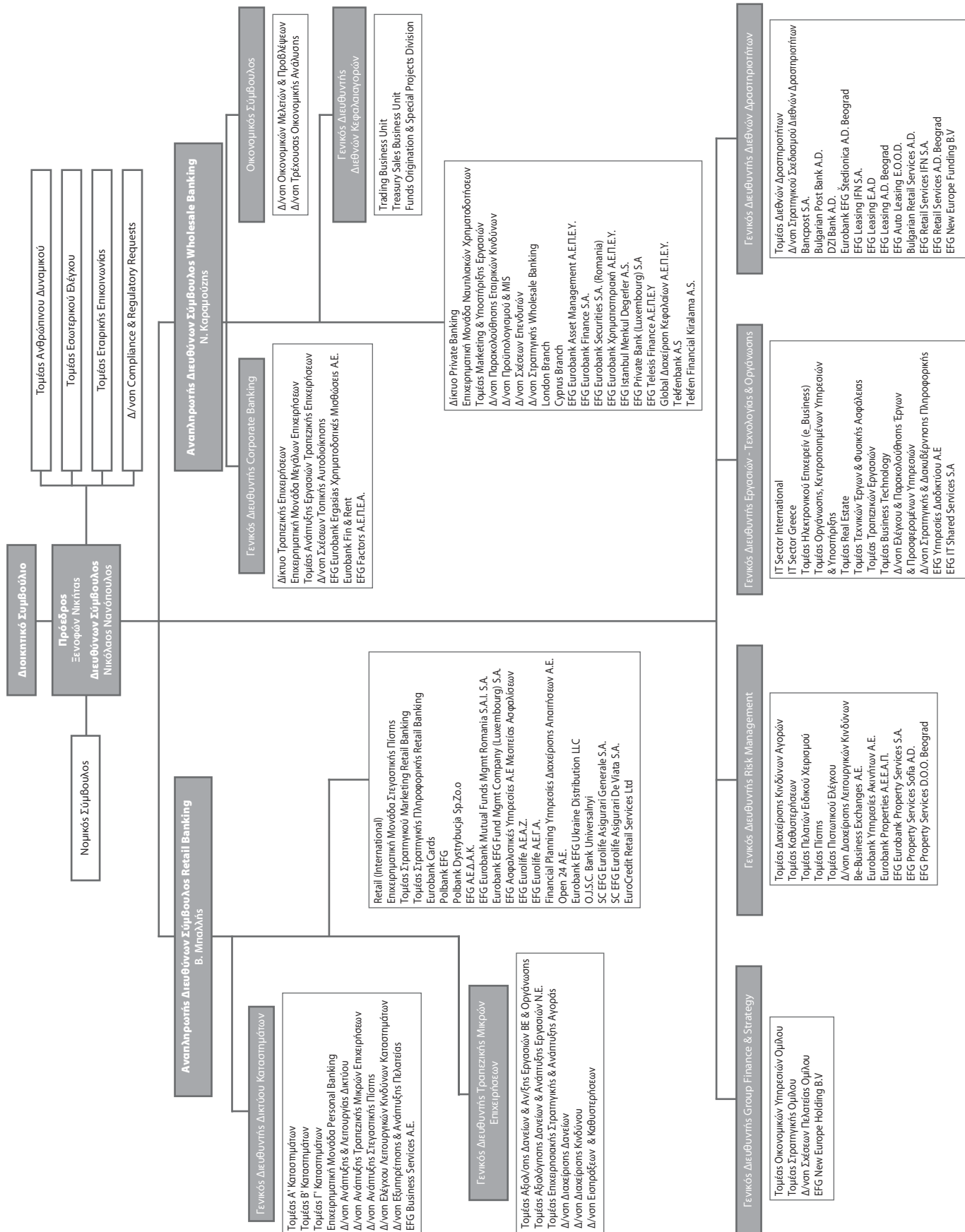
Από τα παραπάνω προγράμματα, κατά την 25η Ιουλίου 2007 τα Ανώτατα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Στελέχη της Τράπεζας κατείχαν τα ακόλουθα πιστοποιητικά δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	STOCK OPTIONS
Νικόλαος Νανόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικός Μέλος Δ.Σ.	456.501
Νικόλαος Καραμούζης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	354.452
Βύρων Μπαλλής	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	354.452
Χαράλαμπος Κύρκος	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτ/κής Επιτροπής	86.918
Νικόλαος Παυλίδης	Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. - Μέλος Εκτ/κής Επιτροπής	88.820
Πόλα Χατζησωτηρίου	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	99.606
Μιχαήλ Βλασταράκης	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	40.420
Ευάγγελος Κάββαλος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	55.348
Φωκίων Καραβίας	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	78.433
Γεώργιος Μαρίνος	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	34.157
P. Giorgio Pradelli	Γενικός Διευθυντής - Μέλος Εκτελεστικής Επιτροπής	18.782
Δημήτρης Τζουγανάτος	Νομικός Σύμβουλος	3.756
Δέσποινα Ανδρεάδου	Επικεφαλής Τομέα Εσωτερικού Ελέγχου	16.025
Μαρίνα Σκαλιστήρη	Επικεφαλής Κανονιστικής Συμμόρφωσης	2.580

### 3.21.11 Οργανόγραμμα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται το ισχύον οργανόγραμμα της Τράπεζας:

# 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ





### 3.22 ΥΠΑΛΛΗΛΟΙ

Στις 30 Ιουνίου 2007, η Τράπεζα απασχολούσε 20.963 υπαλλήλους, σε ενοποιημένη βάση, κατανεμμένους ως ακολούθως μεταξύ Ελλάδας και Νέας Ευρώπης:

	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	30.06.2007
Ελλάδα	8.626	9.117	9.701	9.876
<i>Δίκτυο Διανομής</i>	<i>4.736</i>	<i>4.884</i>	<i>5.109</i>	<i>5.216</i>
<i>Κεντρικά Γραφεία</i>	<i>3.890</i>	<i>4.233</i>	<i>4.592</i>	<i>4.660</i>
Νέα Ευρώπη	5.094	7.084	8.165	11.087
<i>Δίκτυο Διανομής</i>	<i>3.218</i>	<i>4.213</i>	<i>4.692</i>	<i>6.402</i>
<i>Κεντρικά Γραφεία</i>	<i>1.876</i>	<i>2.871</i>	<i>3.473</i>	<i>4.685</i>
<b>Σύνολο</b>	<b>13.720</b>	<b>16.201</b>	<b>17.866</b>	<b>20.963</b>

Πολιτική του Ομίλου είναι να προσλαμβάνει και να διατηρεί επαγγελματίες υψηλού επιπέδου μέσω ενός συστήματος ολοκληρωμένης και προηγμένης επιλογής, εκπαίδευσης, πολιτικών και πρακτικών εξέλιξης και ανταμοιβής. Η επιλογή επικεντρώνεται επίσης στην προσέλκυση έμπειρων εκτελεστικών στελεχών για την ανάληψη θέσεων ευθύνης και ταυτόχρονα στην υποστήριξη της αποτελεσματικότητας, της αντικειμενικότητας και της αμεροληψίας του οργανισμού κατά την εφαρμογή των πρακτικών πρόσληψης και τοποθέτησης. Ο Όμιλος προσφέρει εκπαίδευση για την επαγγελματική και προσωπική εξέλιξη των υπαλλήλων του και διαθέτει εξειδικευμένα προγράμματα που στοχεύουν στην αποτελεσματική ένταξη των υπαλλήλων στον τραπεζικό οργανισμό. Το τμήμα εκπαίδευσης οργανώνει σεμινάρια σε θέματα όπως η διοίκηση, η ηγεσία, οι δεξιότητες παροχής υπηρεσιών ποιότητας, και τα επενδυτικά προϊόντα. Το 2002, ο Όμιλος εφάρμοσε το πρώτο ενδοεταιρικό πρόγραμμα MBA στην Ελλάδα με αντικείμενο τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες και έχει θεσπίσει επίσης ένα πρόγραμμα ένταξης, διάρκειας 12 εβδομάδων, για τους νεοπροσληφθέντες υπαλλήλους καθώς και ένα πρόγραμμα για νεαρά στελέχη με στόχο την προσέλκυση νεαρών επαγγελματιών υψηλού επιπέδου.

Σε αναγνώριση της υψηλής ποιότητας των προτύπων του Ομίλου, το τμήμα επιλογής και το τμήμα εκπαίδευσης έλαβαν πιστοποίηση ISO 9001.

Στην Ελλάδα, λειτουργούν επί του παρόντος τρία συνδικαλιστικά σωματεία υπαλλήλων εντός της Τράπεζας, που προέκυψαν ως αποτέλεσμα των συγχωνεύσεων με τις Τράπεζες Αθηνών, Κρήτης και Εργασίας. Η Τράπεζα επιδιώκει τη διασφάλιση δίκαιης και αντικειμενικής μεταχείρισης σε ζητήματα αμοιβών και την παροχή ίσων ευκαιριών σε όλους τους υπαλλήλους του τραπεζικού οργανισμού. Το αντιπροσωπευτικό σωματείο (δηλαδή το σωματείο με τα περισσότερα μέλη) είναι το «Σωματείο Union Eurobank».

Η πλειοψηφία του προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων των διευθυντικών στελεχών, είναι μέλη σε κάποιο συνδικαλιστικό σωματείο του τραπεζικού κλάδου. Κάθε ένα από τα εν λόγω σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ), τη μεγαλύτερη συνδικαλιστική οργάνωση του τραπεζικού κλάδου, η οποία με τη σειρά της είναι μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ). Συνήθως, οι συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της ΟΤΟΕ με βάση τις κυβερνητικές εκτιμήσεις για την εξέλιξη του πληθωρισμού και στη συνέχεια υλοποιούνται από την κάθε τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, σε συμφωνία με το δικό της σύλλογο. Η διετής συλλογική σύμβαση, που υπέγραψε η ΟΤΟΕ και η Ένωση Ελληνικών Τραπεζών, για τα έτη 2004-2005 προέβλεπε αυξήσεις 5% για το 2004 και 4% για το 2005.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Κατά το έτος 2006, η Τράπεζα ανακοίνωσε την πρόθεσή της να μην εναντιωθεί στη σύναψη συλλογικής σύμβασης εργασίας με την ΟΤΟΕ, εφόσον το επιθυμεί επαρκής αριθμός τραπεζών. Ο Σύλλογος Υπαλλήλων της Τράπεζας και η Διοίκηση της Τράπεζας υπέγραψαν συμφωνία για τα έτη 2005 και 2006, η οποία προβλέπει τη χορήγηση αυξήσεων σε διάφορες κατηγορίες παροχών. Σύμφωνα με τη Συλλογική Σύμβαση Εργασίας του έτους 2007, η Συλλογική Σύμβαση Εργασίας του 2005 εξακολουθεί να ισχύει σχετικά με τις διατάξεις που αφορούν στους μισθούς/αμοιβές και στις παροχές.

Όπως και στις λοιπές ελληνικές τράπεζες, έτσι και στην Τράπεζα, κατά το παρελθόν, το προσωπικό μετείχε σε απεργιακές κινητοποιήσεις. Από το 1992 έως και το 2007 δεν πραγματοποιήθηκαν απεργίες οργανωμένες από τα συνδικαλιστικά σωματεία των υπαλλήλων της Τράπεζας, με εξαίρεση ορισμένες απεργίες που οργανώθηκαν πανελλαδικά από την Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδας (ΟΤΟΕ), στις οποίες τα ποσοστά συμμετοχής των υπαλλήλων της Τράπεζας ήταν μηδαμινά. Μηδαμινή ήταν και η συμμετοχή των υπαλλήλων του Ομίλου σε απεργίες στις χώρες της Νέας Ευρώπης.

Στην Ελλάδα, η Τράπεζα παρέχει στο σύνολο του προσωπικού ομαδική ασφάλιση ζωής, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη (συμπεριλαμβανομένης οδοντιατρικής και οφθαλμιατρικής περίθαλψης) και συνταξιοδοτικά προγράμματα που δεν απαιτούν εισφορά από τους εργαζομένους. Τα διαθέσιμα όλων αυτών των προγραμμάτων τηρούνται χωριστά σε ανεξάρτητες ασφαλιστικές εταιρείες ή ανεξάρτητα συνταξιοδοτικά ταμεία. Στη Νέα Ευρώπη ο Όμιλος παρέχει ανταγωνιστικές αμοιβές και προγράμματα επιδομάτων σύμφωνα με τα πρότυπα της αγοράς σε κάθε χώρα στην οποία δραστηριοποιείται.

Ο κύριος συνταξιοδοτικός φορέας για τους εργαζομένους της Τράπεζας είναι το ΙΚΑ και ο επικουρικός φορέας, που καλύπτει το 60% περίπου των εργαζομένων της Τράπεζας είναι το ΙΚΑ TEAM. Το υπόλοιπο 40% των εργαζομένων καλύπτονται από το ΤΑΠ/ΙΛΤΑΤ. Το Ταμείο κοινωνικής ασφάλισης που καλύπτει τους εργαζομένους της Τράπεζας για ιατροφαρμακευτική περίθαλψη είναι το Ταμείο Ασφαλίσεως Ασθενείας Προσωπικού Τραπεζών, ενώ οι λοιποί εργαζόμενοι του Ομίλου είναι ασφαλισμένοι στο ΙΚΑ. Το 2000, η Τράπεζα εγκαινίασε ένα μακροχρόνιο πρόγραμμα παροχής κινήτρων με τη μορφή προγράμματος προαίρεσης αγοράς μετοχών για υπαλλήλους του ανώτερου και του μεσαίου επιπέδου διοίκησης στην Ελλάδα. Επίσης, οι υπάλληλοι του ανώτερου και του μεσαίου επιπέδου διοίκησης που απασχολούνται στη Νέα Ευρώπη εντάσσονται σταδιακά στο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών (βλ. ενότητα «Πρόγραμμα προαίρεσης αγοράς μετοχών»).

Επιπλέον των υπαρχόντων προγραμμάτων κινήτρων, η Τράπεζα εισήγαγε το 2007 ένα πρόσθετο πρόγραμμα μεταβλητής αμοιβής (bonus), στόχος του οποίου είναι να επιβραβεύσει τους υπαλλήλους του Ομίλου με βάση την επίτευξη μελλοντικών στόχων που έχει θέσει ο Όμιλος. Βασικός στόχος του προγράμματος είναι η εδραίωση μιας ενιαίας κουλτούρας η οποία θα ενισχύσει το πνεύμα συνεργασίας και ομαδικότητας του Ομίλου καθώς η στοχοθέτηση κοινών μελλοντικών στόχων αναμένεται να ενισχύσει τις συλλογικές και συντονισμένες προσπάθειες των διευθύνσεων του Ομίλου. Επίσης οι ανωτέρω στόχοι προσβλέπουν στη δέσμευση του προσωπικού της Τράπεζας συνολικά για την επίτευξη μεσοπρόθεσμων στόχων, οι οποίοι βρίσκονται σε αντιστοιχία με τις εκτιμήσεις των επενδυτών.

Σύμφωνα με το νέο αυτό πρόγραμμα, εφόσον ο Όμιλος επιτύχει συγκεκριμένους στόχους κερδοφορίας κατά τα έτη 2007-2009, τότε οι υπάλληλοι και τα στελέχη της Τράπεζας που συμμετέχουν στο πρόγραμμα αυτό θα λάβουν ως αμοιβή δωρεάν μετοχές. Η έκδοση των μετοχών αυτών απαιτεί την έγκριση της Επιτροπής Αμοιβών καθώς και αυτήν της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης που θα πραγματοποιηθεί το 2010. Το ανωτέρω πρόγραμμα κινήτρων είναι συμπληρωματικό των υπολοίπων προγραμμάτων, τα οποία επι-

βραβεύουν κυρίως με βάση την απόδοση του προηγούμενου έτους. Οι μελλοντικοί στόχοι του προγράμματος κινήτρων είναι υπό αναδιαμόρφωση, ώστε να συμπεριλάβουν την επίδραση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου.

Ο Όμιλος δεν απασχολεί σημαντικό αριθμό προσωρινών υπαλλήλων.

Η Τράπεζα διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Εργασίας, ο οποίος εκδόθηκε στις 12.09.2000 ως μέρος της Συλλογικής Εργασιακής Σύμβασης Εταιρείας στην οποία αντισυμβαλλόμενοι ήταν η Τράπεζα και το σωματείο που αντιπροσωπεύει τους υπαλλήλους της. Ο Εσωτερικός Κανονισμός Εργασίας καλύπτει όλους τους υπαλλήλους της Τράπεζας, εκτός από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές καθώς και άλλα στελέχη και υπαλλήλους που εργάζονται στην Τράπεζα μέσω σύμβασης ορισμένου χρόνου.

Ο Εσωτερικός Κανονισμός Εργασίας της Τράπεζας ορίζει:

- Το μισθό «κλειστού τύπου» που πληρώνει η Τράπεζα τους υπαλλήλους της, ήτοι το μισθό με ανώτατο όριο που περιλαμβάνει: βασικό μισθό, αναπροσαρμογές στο βασικό μισθό, πρόσθετα οφέλη και επιδόματα που εξασφαλίζει η συλλογική σύμβαση εργασίας ή οι εργασιακοί νόμοι και ρυθμίσεις που αφορούν το συγκεκριμένο επάγγελμα, τομέα ή επιχειρηματική δραστηριότητα στην οποία ανήκουν ο εργοδότης και ο εργαζόμενος .
- Την διαδικασία προσλήψεων (αλλά όχι σε πλήρη λεπτομέρεια).
- Την αξιολόγηση των υπαλλήλων, Η Τράπεζα εφαρμόζει τη διαδικασία αξιολόγησης μέσω ενός γενικού εντύπου αξιολόγησης και όλα τα θέματα που αφορούν την αξιολόγηση των υπαλλήλων αποφασίζονται από τη Διοίκηση της Τράπεζας.
- Τις ώρες εργασίας.
- Τα πειθαρχικά πρόστιμα στην περίπτωση που ο υπάλληλος παραβαίνει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Εργασίας.
- Την λήξη της σύμβασης εργασίας, όπου πρέπει να αναφέρονται οι συγκεκριμένοι λόγοι για τη λήξη της σύμβασης εργασίας αορίστου χρόνου ενός υπαλλήλου.

### 3.23 ΚΥΡΙΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ

Κατά την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 2ας Αυγούστου 2007, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας διαιρείτο σε 460.833.720 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,75 ευρώ η κάθε μια.

Η Τράπεζα είναι μέλος του EFG Group, που απαρτίζεται από τράπεζες και εταιρείες χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών με απώτερη μητρική εταιρεία την EFG Bank European Financial Group, πιστωτικό ίδρυμα με έδρα την Ελβετία. Όλα τα δικαιώματα ψήφου της EFG Bank European Financial Group κατέχονται από την οικογένεια Λάτση. Το ανωτέρω πιστωτικό ίδρυμα ελέγχει το 41,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μέσω δύο εταιρειών του EFG Group, της EFG Consolidated Holdings S.A. και της EFG Exchange Holdings Limited (100% θυγατρικών εταιρειών του EFG Group). Οι υπόλοιπες μετοχές της Τράπεζας ανήκουν σε θεσμικούς επενδυτές και στο ευρύ επενδυτικό κοινό.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας την 02.08.2007:

	Αρ. Μετοχών	%	Δικ/τα Ψήφου	%
EFG Consolidated Holdings S.A.	172.697.040	37,47%	172.697.040	37,79%
EFG Exchange Holdings Limited	17.381.407	3,77%	17.381.407	3,80%
Ίδιες Μετοχές <sup>(1)</sup>	3.219.288	0,70%	0	0,00%
Θεσμικοί Επενδυτές	152.538.549	33,10%	152.538.549	33,38%
Λοιπά Νομικά Πρόσωπα	32.602.689	7,07%	32.602.689	7,13%
Φυσικά Πρόσωπα	81.752.151	17,74%	81.752.151	17,89%
Μετοχές προς εκποίηση <sup>(2)</sup>	642.596	0,14%	0	0,00%
<b>Σύνολο</b>	<b>460.833.720</b>	<b>100,00%</b>	<b>456.971.836</b>	<b>100,00%</b>

(1) Σημειώνεται ότι στις Ίδιες μετοχές του παραπάνω πίνακα περιλαμβάνονται 2.961.726 μετοχές που κατέχονται από την Τράπεζα, 18.762 μετοχές που κατέχονται από την EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ, 400 μετοχές που κατέχονται από την S.C. EFG Eurolife Asigurari de viata S.A., 400 μετοχές που κατέχονται από την S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A. και 238.000 μετοχές που κατέχονται από την EFG Eurolife A.E.A.Z.

(2) Με την υπ' αριθμ. 6/436/26.7.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγήθηκε στην Τράπεζα άδεια για την εκποίηση 642.596 ενσώματων ονομαστικών μετοχών, οι οποίες ανήκουν σε φυσικά και νομικά πρόσωπα στο ευρύ επενδυτικό κοινό, και δεν κατατέθηκαν σε αυτήν προς απούλοποίηση μέχρι και την 31.10.2006. Αρμόδιο μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών για τη διενέργεια της εκποίησης ορίστηκε η εταιρεία "EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ." και ως ημερομηνία έναρξης της διαδικασίας εκποίησης ορίστηκε η Παρασκευή, 03.08.2007. Η εκποίηση θα διενεργηθεί σύμφωνα με την απόφαση 1/380/4.5.2006, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 3/387/19.6.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και το άρθρο 99Α του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το καθαρό προϊόν της εκποίησης θα κατατεθεί υπέρ του συνόλου των δικαιούχων μετόχων στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Κατά την ανωτέρω ημερομηνία, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Τράπεζας, κανένας μέτοχος, πλην των θυγατρικών του EFG Group, όπως αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα, δεν είχε στην κατοχή του μετοχές που να υπερβαίνουν το 2% του μετοχικού κεφαλαίου της. Σύμφωνα με τη δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, την 02.08.2007 υπήρχαν 219.553 μέτοχοι της Τράπεζας.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται στην ενότητα 4.8 «Μείωση του Ποσοστού Συμμετοχής» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο βασικός μέτοχος της Τράπεζας, το EFG Group, που συμμετέχει εμμέσως στην Τράπεζα με 41,2%, με την από 25.06.2007 δήλωσή του, η οποία επαναλήφθηκε στη Γενική Συνέλευση της 2ας Αυγούστου 2007, δεσμεύτηκε μέσω των εταιρειών EFG Consolidated Holdings S.A. και EFG Exchange Holdings Limited που κατέχουν 37,4% και 3,8% αντίστοιχα, να διατηρήσει κατ' ελάχιστο το ποσοστό που κατέχει κατά την ημερομηνία εκείνη α) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, β) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας οι βασικοί μέτοχοι της Τράπεζας δεν έχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου από οποιονδήποτε άλλο μέτοχο και δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ των βασικών μετόχων της, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Τράπεζας.

#### ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

Σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3604/2007 και υπό τις συγκεκριμένες προϋποθέσεις και εξαιρέσεις που τίθενται στο νόμο, οι εταιρείες μπορούν να αποκτούν ίδιες

μετοχές. Ειδικότερα, με την επιφύλαξη της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων που βρίσκονται στην ίδια θέση και των διατάξεων του Ν. 3340/2005, όπως εκάστοτε ισχύει, εταιρεία με μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. μπορεί να αποκτήσει η ίδια ή με πρόσωπο που λειτουργεί στο όνομά του αλλά για λογαριασμό της, δικές της μετοχές, που αντιστοιχούν σε ποσοστό έως 10% του μετοχικού της κεφαλαίου (με την εξαίρεση, μεταξύ άλλων, αποκτήσεων προς το σκοπό ακύρωσης των μετοχών, καθώς και αποκτήσεων με σκοπό τη διανομή των μετοχών στο προσωπικό της εταιρείας ή στο προσωπικό εταιρείας συνδεδεμένης με αυτή, σύμφωνα με την παράγραφο 5 του άρθρου 42ε του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει). Η απόφαση για την απόκτηση ιδίων μετοχών, καθώς και οι όροι και προϋποθέσεις των προβλεπομένων αποκτήσεων και, ιδίως, ο ανώτατος αριθμός μετοχών που είναι δυνατόν να αποκτηθούν, η διάρκεια κατά την οποία η εταιρεία μπορεί να προβεί στις αποκτήσεις, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους 24 μήνες και τα κατώτατα και ανώτατα όρια της αξίας απόκτησης, λαμβάνεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, η οποία αποφασίζει με την απλή απαρτία και πλειοψηφία. Οι αποκτηθείσες μετοχές πρέπει να έχουν πλήρως εξοφληθεί και η απόκτησή τους, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών τις οποίες είχε αποκτήσει προηγουμένως η εταιρεία και διατηρεί, δεν επιτρέπεται να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε ποσό κατώτερο από το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, προσαυξημένου με τα αποθεματικά των οποίων η διανομή απαγορεύεται από το νόμο ή το καταστατικό της εταιρείας.

Η Τράπεζα δεν έχει δικαίωμα να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν σε οποιεσδήποτε μετοχές αποκτηθούν από την ίδια ή πρόσωπο που ενεργεί στο όνομά του αλλά για λογαριασμό της, ούτε μπορεί να παρίσταται στη γενική συνέλευση και οι μετοχές αυτές δεν υπολογίζονται για το σχηματισμό απαρτίας.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 3ης Απριλίου 2007 ενέκρινε την απόκτηση από την Τράπεζα μέσω του Χ.Α., ιδίων μετοχών με σκοπό τη στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ίσχυε πριν την τροποποίησή του κατά τα ανωτέρω, εντός χρονικού διαστήματος 12 μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, εφάπαξ ή τμηματικά, με ανώτατη τιμή αγοράς 38 ευρώ ανά μετοχή και κατώτατη τιμή 6 ευρώ ανά μετοχή, μέχρι του συνολικού αριθμού που αντιστοιχεί στο 5% του εκάστοτε καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, στο οποίο συνυπολογίζονται και οι εκάστοτε ανήκουσες στην Τράπεζα ίδιες μετοχές. Η ανώτατη και κατώτατη τιμή απόκτησης ιδίων μετοχών αναπροσαρμόστηκε κατά την ημερομηνία αποκοπής δικαιώματος λήψης από τους μετόχους 2 νέων μετοχών για κάθε 10 παλαιές, την έκδοση των οποίων αποφάσισε η ίδια Γ.Σ. σε 31,67 ευρώ και 5,0 ευρώ αντιστοίχως.

Στα πλαίσια του παραπάνω προγράμματος, η Τράπεζα κατά την 2α Αυγούστου 2007 κατείχε συνολικά άμεσα και έμμεσα 3.219.288 ίδιες μετοχές, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,7% του συνόλου των μετοχών της. Σημειώνεται ότι στις εν λόγω ίδιες μετοχές περιλαμβάνονται 2.961.726 μετοχές που κατέχονται από την Τράπεζα, 18.762 μετοχές που κατέχονται από την EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., 400 μετοχές που κατέχονται από την S.C. EFG Eurolife Asigurari de viata S.A., 400 μετοχές που κατέχονται από την S.C. EFG Eurolife Asigurari Generale S.A. και 238.000 μετοχές που κατέχονται από την EFG Eurolife A.E.A.Z.

Την 1η Αυγούστου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αναστολή του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών αρχής γενομένης από τις 10 Αυγούστου 2007 και τουλάχιστον μέχρι την καταληκτική ημερομηνία ασκήσεως του δικαιώματος προτίμησης καθώς και την πώληση, στο διάστημα από 10.08.2007 έως 31.10.2007 και εφόσον υπάρξει ικανή ζήτηση, μέχρι 3.500.000 ιδίων μετοχών της Τράπεζας, με κατώτερη τιμή πώλησης την Τιμή Διάθεσης. Επίσης, η ανωτέρω Γενική Συνέλευση της 02.08.2007 αποφάσισε ότι θα πωλήσει τα δικαιώματα προτίμησης των ιδίων μετοχών της εντός της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.24 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς.

##### 3.24.1 Διεταιρικές Συναλλαγές

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας και των ενοποιούμενων με αυτήν εταιρειών παρατίθενται στους ακόλουθους πίνακες:

##### ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΤΗΝ 30.06.2007 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΚΑΤ. €)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΤΑΞΕΩΣ (ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ)
Bulgarian Post Bank A.D.	30,4	101,6	2,6	4,3	0,3
Bulgarian Retail Services A.D.	-	-	0,1	-	316,8
EFG Autoleasing E.O.O.D.	-	-	0,0	-	40,5
EFG Leasing E.A.D.	-	-	0,1	-	110,5
DZI Bank A.D.	-	6,0	-	0,0	-
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd.	92,1	1.191,3	21,2	36,7	988,7
GFM Levant Capital (Cayman) Ltd.	-	-	0,2	-	-
Berberis Investments Ltd.	2,0	-	0,1	0,0	-
EFG Hellas Funding Ltd.	-	-	-	-	800,0
CEH Balkan Holdings Limited	-	-	-	0,0	-
Eurocredit Retail Services Ltd.	15,0	-	0,5	0,0	1,5
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική και Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας και Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών και Εξοπλισμού	20,0	-	0,1	0,0	0,0
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	2,4	-	0,2	0,6	0,2
EFG Business Services A.E.	-	-	0,1	0,9	-
EFG Eurobank Asset Management A.E. Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών	-	3,2	0,1	1,6	0,4
Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες A.E.	11,3	3,4	0,4	27,6	-
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.	901,5	-	12,4	-	405,7
EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ.	102,3	177,1	8,6	3,4	42,0
EFG Eurolife A.E.Γ.Α.	-	6,9	0,0	0,5	-
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ.	-	73,8	0,3	0,8	-
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.	506,7	101,2	7,0	0,3	-
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E. Μεσιτείας Ασφαλίσεων	-	2,8	0,0	0,1	-
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου A.E.	-	4,1	0,0	0,0	-



ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΤΑΞΕΩΣ (ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ)
EFG A.E.Δ.Α.Κ.	12,0	6,3	28,2	0,1	-
EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.	134,0	28,3	0,2	0,6	0,5
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία	20,1	65,5	1,4	5,6	0,0
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.	6,5	3,1	0,3	0,7	-
Global Διαχείριση Κεφαλαίων A.E.Π.Ε.Υ.	-	0,9	0,0	0,0	0,4
OPEN 24 A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών	3,9	6,6	14,6	8,6	-
Best Direct A.E.	1,4	-	0,0	-	-
Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E.	-	2,0	-	4,9	-
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.	2.916,7	840,9	58,0	18,3	-
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	7,5	7,9	7,1	0,0	-
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.	250,2	2,2	0,2	0,0	137,5
Polbank Dystrybucja Sp. z.o.o.	2,1	-	0,1	4,4	-
Bancpost S.A.	914,7	97,6	37,5	25,9	0,2
EFG Leasing IFN S.A.	-	-	0,0	-	106,0
EFG Retail Services IFN S.A.	198,2	-	8,1	-	-
Eurobank EFG Štedionica A.D. Beograd	185,8	13,7	3,6	0,2	-
EFG Property Services d.o.o Beograd	-	-	-	-	0,3
EFG Retail Services A.D.Beograd	-	-	-	-	1,0
EFG Leasing A.D. Beograd	-	-	0,0	-	-
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.	-	-	0,0	-	23,2
Tekfenbank A.S.	365,4	1,7	11,2	0,1	-
Eurobank EFG Ukraine Distribution LLC	-	-	-	-	17,1
Universal Bank OJSC	59,2	17,3	0,5	0,1	-
EFG New Europe Funding B.V.	-	-	0,0	-	104,6
EFG Hellas PLC	70,5	12.285,9	2,3	233,5	12.465,3
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.831,9</b>	<b>15.051,3</b>	<b>227,5</b>	<b>379,9</b>	<b>15.562,6</b>

**ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΤΗΝ 31.12.2006 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΚΑΤ. €)**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΤΑΞΕΩΣ (ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ)
Bulgarian Post Bank A.D.	10,3	346,3	2,9	6,3	0,3
Bulgarian Retail Services A.D.	-	-	0,2	0,0	243,4
EFG Auto Leasing E.O.O.D.	-	-	0,0	-	18,5
EFG Leasing E.A.D.	-	-	0,1	-	89,0
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd.	103,5	969,2	33,4	63,0	947,5
BERBERIS INVESTMENTS LTD.	3,9	2,0	0,4	0,0	-
EFG Eurobank Ergasias International (C.I) Ltd.	-	-	0,9	0,9	-
EFG Hellas Funding Ltd.	-	-	-	-	800,0
CEH Balkan Holdings Limited <sup>(1)</sup>	-	-	0,0	0,0	-
Eurocredit Retail Services Ltd.	14,4	-	0,8	0,0	1,5



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΤΑΞΕΩΣ (ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ)
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική & Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας & Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών & Εξοπλισμού <sup>(2)</sup>	-	-	0,3	0,1	0,0
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	2,2	-	0,7	1,3	0,2
EFG Business Services A.E.	-	1,6	0,2	1,7	-
EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	-	3,0	0,2	3,1	0,2
Eurobank Cards-Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης & Συναφείς Υπηρεσίες A.E.	316,0	13,5	8,1	52,2	-
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.	808,0	-	20,0	0,6	410,2
EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ.	129,0	133,6	15,3	3,4	17,5
EFG Eurolife A.E.Γ.Α. <sup>(3)</sup>	-	2,0	0,0	1,0	-
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ. <sup>(4)</sup>	-	69,6	0,3	1,1	-
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.	456,9	1,6	8,4	1,0	-
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E. Μεσιτείας Ασφαλίσεων	-	1,9	0,0	0,1	-
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου A.E.	29,9	4,7	0,2	0,5	-
EFG A.E.Δ.Α.Κ.	20,2	9,2	85,9	0,3	-
EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.	-	23,7	0,3	1,1	0,2
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία <sup>(5)</sup>	14,0	72,8	2,3	8,6	0,0
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.	6,5	2,6	0,5	1,0	0,3
Global Διαχείριση Κεφαλαίων A.E.Π.Ε.Υ.	-	-	0,0	0,0	0,2
OPEN 24 A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών	5,7	7,6	0,8	23,6	-
Best Direct A.E.	1,4	-	0,0	0,1	-
Financial Planning Υπηρεσίες Διαχείρισης Απαιτήσεων A.E.	-	2,4	-	2,5	-
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.	2.060,2	733,5	66,9	16,6	-
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	-	-	0,3	-	-
Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A.	250,2	25,9	-	-	1,0
Polbank Dystrybucja Sp. z.o.o. <sup>(6)</sup>	2,0	-	0,1	4,1	-
Bancpost S.A.	447,0	36,2	28,4	25,2	0,2
EFG Eurobank Leasing IFN S.A. <sup>(7)</sup>	-	-	0,1	-	60,9
EFG Retail Services IFN S.A. <sup>(8)</sup>	184,1	-	15,9	-	0,5
EFG IT Shared Services S.A.	-	-	-	0,1	-
Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd <sup>(9)</sup>	215,0	1,2	4,0	0,7	-
EFG Property Services d.o.o Beograd	-	-	-	-	0,3
EFG Istanbul Menkul Degerler A.S.	-	-	-	0,6	-
EFG New Europe Funding B.V	-	-	-	-	27,0
EFG Hellas Plc.	71,4	10.177,2	1,8	292,3	10.439,5
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5.151,6</b>	<b>12.641,6</b>	<b>299,7</b>	<b>513,2</b>	<b>13.058,2</b>

**ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΤΗΝ 31.12.2005 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΚΑΤ. €)**

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΤΑΞΕΩΣ (ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ)
Bulgarian Post Bank A.D.	62,2	66,5	1,3	0,4	0,3
Bulgarian Retail Services A.D.	1,0	0,0	0,0	-	-
EFG Auto Leasing E.O.O.D.	-	0,0	0,0	-	5,5
EFG Leasing E.A.D.	-	0,0	0,0	-	58,8
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd.	109,0	923,3	15,8	44,9	898,8
BERBERIS INVESTMENTS LTD.	11,2	0,4	0,2	0,0	-
EFG Eurobank Ergasias International (C.I) Ltd.	28,6	33,6	0,7	0,8	28,4
EFG Hellas Funding Ltd.	-	0,1	-	-	800,0
CEH Balkan Holdings Limited <sup>(1)</sup>	-	0,4	0,0	0,0	-
Eurocredit Retail Services Ltd.	12,9	0,0	0,6	-	1,5
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική & Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας & Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών & Εξοπλισμού <sup>(2)</sup>	-	0,2	-	0,0	0,0
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	4,8	1,0	0,6	1,2	-
EFG Business Services A.E.	0,0	3,5	0,2	1,5	-
EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	0,0	4,1	0,2	2,4	0,2
Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες A.E.	9,9	4,5	0,8	40,2	-
EFG Eurobank Ergasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.	621,6	0,0	17,6	1,4	405,2
EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ.	65,1	107,7	9,9	2,1	145,9
EFG Eurolife A.E.Γ.Α. <sup>(3)</sup>	-	3,5	0,0	0,8	-
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ. <sup>(4)</sup>	-	34,9	0,3	0,7	-
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.	361,9	0,6	6,6	1,5	-
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E. Μεσιτείας Ασφαλίσεων	-	2,6	0,0	0,1	-
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου A.E.	0,0	4,0	0,1	1,4	-
EFG A.E.Δ.Α.Κ.	21,2	1,9	82,7	0,3	-
EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.	0,0	21,6	0,4	0,7	0,3
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία <sup>(5)</sup>	2,8	37,8	2,6	3,3	0,0
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.	6,5	2,3	0,4	5,4	-
OPEN 24 A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών	1,1	3,9	0,6	30,1	-
HELLAS ON LINE A.E. Εμπορίας Συστημάτων και Υπηρεσιών Τηλεπικοινωνίας και Πληροφορικής	7,9	0,7	0,4	1,8	0,1
INTERTRUST A.E.Δ.Α.Κ.	-	15,9	0,0	0,4	-
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.	988,1	21,2	23,5	4,2	0,5
Polbank Dystrybcja Sp. z.o.o. <sup>(6)</sup>	0,2	-	-	0,2	-
Bancpost S.A.	344,7	0,1	13,2	1,0	0,2
EFG Eurobank Leasing IFN S.A. <sup>(7)</sup>	-	0,0	0,0	-	7,3
EFG Retail Services IFN S.A. <sup>(8)</sup>	72,8	0,0	2,3	-	63,4

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΤΑΞΕΩΣ (ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ)
EFG Eurobank AD BEOGRAD	22,5	0,4	1,1	0,2	-
EFG Hellas Plc.	86,0	7,452,0	0,2	172,2	7.454,2
Themeleion Mortgage Finance Plc.	80,2	0,1	19,5	0,0	-
Themeleion II Mortgage Finance Plc.	18,8	0,0	7,7	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.940,8</b>	<b>8.748,9</b>	<b>209,8</b>	<b>319,4</b>	<b>9.870,7</b>

#### ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΤΗΝ 31.12.2004 (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΤΑΞΕΩΣ (ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ)
Bulgarian Post Bank A.D.	35,0	0,1	0,9	0,0	4,5
Bulgarian Retail Services A.D.	0,0	-	0,0	-	9,6
EFG Leasing E.A.D.	-	-	0,0	0,0	1,0
EFG Hellas (Cayman Islands) Ltd.	10,6	427,6	-	5,6	420,5
BERBERIS INVESTMENTS LTD.	2,0	1,7	0,0	0,0	0,0
EFG Eurobank Ergasias International (C.I) Ltd.	7,7	30,6	0,1	0,6	8,1
CEH Balkan Holdings Limited <sup>(1)</sup>	-	0,6	-	0,0	-
Eurocredit Retail Services Ltd.	1,7	-	0,1	-	5,6
Eurobank Fin and Rent Ανώνυμη Εμπορική & Τουριστική Εταιρεία Εμπορίας & Ενοικίασης Αυτοκινήτων, Σκαφών & Εξοπλισμού <sup>(2)</sup>	-	0,0	-	0,0	0,0
Be-Business Exchanges A.E., Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών	6,0	0,6	0,6	0,8	0,0
EFG Business Services A.E.	-	0,8	0,2	1,3	-
EFG Eurobank Asset Management A.E.Π.Ε.Υ.	-	2,1	0,2	1,3	0,2
Eurobank Cards - Προϊόντα Καταναλωτικής Πίστης και Συναφείς Υπηρεσίες A.E.	10,9	5,9	0,8	40,4	-
EFG Eurobank Ergasias					
Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E.	860,0	0,1	17,9	1,5	5,2
EFG Eurobank Χρηματοπιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ.	69,4	107,6	6,7	1,7	8,3
EFG Eurolife A.E.Γ.Α. <sup>(3)</sup>	-	1,3	0,1	1,3	-
EFG Eurolife A.E.Α.Ζ. <sup>(4)</sup>	0,6	15,3	0,2	15,0	-
EFG Factors A.E.Π.Ε.Α.	297,7	0,0	4,2	1,0	256,3
EFG Ασφαλιστικές Υπηρεσίες A.E. Μεσιτείας Ασφαλίσεων	-	3,5	0,0	0,0	-
EFG Υπηρεσίες Διαδικτύου A.E.	-	2,8	0,1	0,9	-
EFG A.E.Δ.Α.Κ.	15,6	8,5	63,0	0,1	-
EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ.	-	1,6	1,7	1,2	0,4
Eurobank Properties A.E. Επενδύσεων σε Ακίνητη Περιουσία <sup>(5)</sup>	57,0	0,8	3,5	7,9	45,3
Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων A.E.	6,5	0,7	0,0	0,5	-
OPEN 24 A.E. Παροχής Υπηρεσιών Διαφήμισης, Μάρκετινγκ, Προώθησης Πωλήσεων, Ασφαλιστικών Συμβουλών	-	6,4	0,4	29,8	-

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ	ΤΑΞΕΩΣ (ΚΑΘΑΡΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ)
HELLAS ON LINE A.E. Εμπορίας Συστημάτων και Υπηρεσιών Τηλεπικοινωνίας και Πληροφορικής	4,0	0,4	0,2	1,7	0,1
Ελληνικές Επιχειρήσεις Διεθνούς Εμπορίου και Ανάπτυξης Α.Ε	9,0	2,0	0,3	-	-
INTERTRUST A.E.Δ.Α.Κ.	-	19,7	-	0,1	-
EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.	216,3	232,1	14,6	4,2	29,5
Bancpost S.A.	170,6	0,1	2,9	0,0	0,6
EFG Retail Services IFN S.A. <sup>(8)</sup>	6,0	-	0,0	-	13,0
EFG Eurobank AD BEOGRAD	20,6	8,7	0,1	0,1	-
EFG Retail Services A.D. Beograd <sup>(10)</sup>	-	-	0,0	0,0	0,8
Themeleion Mortgage Finance Plc.	8,2	0,0	0,0	0,0	-
EFG Hellas Plc.	175,8	4,876,6	0,5	92,5	4,749,1
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.991,5</b>	<b>5.758,3</b>	<b>119,3</b>	<b>209,6</b>	<b>5.557,9</b>

(1) πρώην Alico/CEH Balkan Holdings Limited.

(2) πρώην EFG Ενοικιάσεις Αυτοκινήτων Εμπορική & Τουριστική Α.Ε.

(3) πρώην EFG Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α.

(4) πρώην EFG Ασφαλιστική Ζωής Α.Ε.Α.Ζ.

(5) πρώην EFG Eurobank Properties Α.Ε. Διαχείρισης Ακινήτων.

(6) πρώην EFG Express Kredit Spolca Z Organizozona Odpowiedzialnoscia.

(7) πρώην EFG Eurobank Leasing S.A.

(8) πρώην Euroline Retail Service S.A.

(9) συγχώνευση των EFG Eurobank AD BEOGRAD και Nacionalna Štedionica - Banka A.D. BEOGRAD.

(10) πρώην Euroline Retail Services A.D.

Τον Ιούλιο 2007, η Τράπεζα προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην 100% θυγατρική της εταιρεία EFG New Europe Holding B.V. κατά € 492,5 εκατ. Η EFG New Europe Holding B.V. αναμένεται να συγκεντρώσει μέρος των συμμετοχών του Ομίλου Eurobank EFG στη Νέα Ευρώπη προκειμένου να βελτιστοποιηθεί η διαχείριση των συμμετοχών αυτών. Μέχρι την επένδυση των αντληθέντων κεφαλαίων η EFG New Europe Holding B.V. έχει τοποθετήσει τα αντληθέντα κεφάλαια σε καταθετικούς λογαριασμούς που διατηρεί με την Τράπεζα.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Πέρα από τις παραπάνω συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας και των ενοποιούμενων με αυτήν εταιρειών, η Τράπεζα στις οικονομικές της καταστάσεις δημοσιεύει και τις συναλλαγές του Ομίλου της με τον Όμιλο εταιρειών του βασικού της μετόχου, του EFG Group, των μελών του Δ.Σ. και των διοικητικών στελεχών της καθώς και με λοιπές συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες:

**30.06.2007**

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>EFG Group</b>	<b>Διοίκηση</b>	<b>Λοιπά</b>
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	0	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	63	-	47
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	-	10	4
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0	2
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	69	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	289	41	154
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1	-	0
<b>Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν</b>	<b>378</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Εγγυητικές επιστολές που λήφθηκαν</b>	<b>411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 1.1-30.6.2007, οι οποίες συντάχθηκαν κατά Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν επισκοπηθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>			<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>		
	<b>Όμιλος EFG</b>	<b>Βασικά μέλη της Διοίκησης</b>	<b>Λοιπά</b>	<b>Όμιλος EFG</b>	<b>Βασικά μέλη της Διοίκησης</b>	<b>Λοιπά</b>
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	0	-	-	-	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	62	-	51	30	-	25
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	-	10	5	-	6	128
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0	0	4	0	0	2
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	509	-	-	25	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	304	41	174	290	21	114
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	-	2	-	-	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2	-	0	0	-	0
<b>Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τόκους</b>	<b>(17)</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>	<b>(7)</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Καθαρά έσοδα/(έξοδα) από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>Λειτουργικά έξοδα</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν</b>	<b>378</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>365</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Εγγυητικές επιστολές που λήφθηκαν</b>	<b>411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>517</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου Βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

## 31 Δεκεμβρίου 2004

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)*</i>	Όμιλος EFG	Βασικά μέλη της Διοίκησης	Λοιπά
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων	8	-	-
Χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδυτικών τίτλων	-	-	14
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	29	7	95
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	29	-	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	421	8	51
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2	-	-
Καθαρά έσοδα από τόκους	(2)	0	2
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	0	-	2
Λειτουργικά έξοδα	(3)	-	-
Εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν	835	-	131
Εγγυητικές επιστολές που λήφθηκαν	574	-	-

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τις χρήσεις 2004-2006, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία.

Στα βασικά μέλη της Διοίκησης σε σχέση με τους παραπάνω πίνακες περιλαμβάνονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Διοίκησης του Ομίλου και της μητρικής του και τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα.

Σημειώνεται επίσης ότι την 31η Δεκεμβρίου 2004, σε σχέση με τις εγγυητικές επιστολές που εκδόθηκαν, ο Όμιλος έχει λάβει ενεχυριασμένη κατάθεση ύψους 355 εκατ. ευρώ που περιλαμβάνεται στις υποχρεώσεις προς πελάτες και υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους. Η εγγυητική επιστολή καθώς και το αντίστοιχο ενέχυρο έληξαν το Μάιο του 2005.

Η στήλη «Λοιπά» αφορά τις αμοιβές που λαμβάνει ο Όμιλος από την παροχή των ακόλουθων υπηρεσιών σε συγγενείς επιχειρήσεις:

- (α) Δίας Α.Ε.Ε.Χ. για την παροχή υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, υπηρεσίες θεματοφυλακής και μετοχολογίου
- (β) Πρόδος Ελληνικές Επενδύσεις Α.Ε. για την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για την ανάλυση και διαχείριση επενδύσεων καθώς και υπηρεσιών θεματοφυλακής και μετοχολογίου (μέχρι την 31 Οκτωβρίου 2005).

## 3.25 ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

### 3.25.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σήμερα ανέρχεται σε 1.267.292.730 ευρώ, διαιρούμενο σε 460.833.720 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,75 η κάθε μια.

### 3.25.2 Εξέλιξη μετοχικού κεφαλαίου

Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από τη χρήση 2004 έως και σήμερα, παρουσιάζεται παρακάτω:

1. Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 5ης Απριλίου 2004, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 2.655.000 ευρώ, με την έκδοση 900.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,95 ευρώ η κάθε μία και τιμής εκδόσεως στο άρτιο. Η αύξηση αυτή συντελέστηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου προς την αύξηση μέρους των κερδών της χρήσεως 2003 και δωρεάν διάθεση των νέων μετοχών στο προσωπικό, σύμφωνα με τα άρθρα 16 παρ. 2 περ. στ' του κ.ν. 2190/1920 και 1 του π.δ. 30/1988. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 933.335.269,15 ευρώ και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 316.384.837, ονομαστικής αξίας 2,95 ευρώ η κάθε μία.
2. Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 5ης Απριλίου 2004, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά ποσό 17.700.000 ευρώ, με ακύρωση 6.000.000 ιδίων μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας 2,95 ευρώ η κάθε μία. Η μείωση αυτή συντελέστηκε με ακύρωση μετοχών συνολικής ονομαστικής αξίας ισόποσης προς τη μείωση. Κατόπιν της ανωτέρω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας περιορίστηκε σε 915.635.269,15 ευρώ και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 310.384.837, ονομαστικής αξίας 2,95 ευρώ η κάθε μία.
3. Με απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 29ης Νοεμβρίου 2004, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 2.065.000 ευρώ, με την έκδοση 700.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,95 ευρώ η κάθε μία και τιμής εκδόσεως στο άρτιο. Η αύξηση αυτή συντελέστηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου προς την αύξηση μέρους του ειδικού αποθεματικού για ίδιες μετοχές που έχει σχηματιστεί μέχρι και τις 31.12.2002 και δωρεάν διάθεση των νέων μετοχών στο προσωπικό, σύμφωνα με τα άρθρα 16 παρ. 2 περ. στ' του κ.ν. 2190/20 και 1 του π.δ. 30/1988. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 917.700.269,15 ευρώ και ο αριθμός των μετοχών της σε 311.084.837, ονομαστικής αξίας 2,95 ευρώ η κάθε μία.
4. Με την από 21.12.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 8.627.865,00 ευρώ με την έκδοση 2.924.700 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,95 ευρώ η κάθε μία. Η αύξηση αυτή πραγματοποιήθηκε λόγω ασκήσεως δικαιωμάτων προαιρέσεως με βάση πιστοποιητικά που εκδόθηκαν δυνάμει αποφάσεων των από 15.05.2001, 22.04.2002, 19.05.2003, 05.04.2004 και 29.11.2004 Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων σε συνδυασμό με τις από 09.11.2001, 07.11.2002, 24.07.2003, 13.11.2003, 15.11.2004 και 10.12.2004 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι ανωτέρω νέες μετοχές διατέθηκαν στους δικαιούχους ως εξής: α) στους δικαιούχους της δεύτερης σειράς πιστοποιητικών (Γ.Σ. 15.05.2001) στην τιμή των 7,97 ευρώ ανά μετοχή β) στους δικαιούχους της τρίτης σειράς πιστοποιητικών (Γ.Σ. 22.04.2002) στην τιμή των 6 ευρώ ανά μετοχή, γ) στους



δικαιούχους της τέταρτης σειράς πιστοποιητικών (Γ.Σ. 19.05.2003) στην τιμή των 5,51 ευρώ ανά μετοχή, και δ) στους δικαιούχους της πέμπτης σειράς πιστοποιητικών (Γ.Σ. 05.04.2004 & 29.11.2004) στην τιμή των 9,30 ευρώ ανά μετοχή. Η συνολική τιμή εκδόσεως των ανωτέρω μετοχών, ύψους 21.850.352,45 ευρώ, καταβλήθηκε ολοσχερώς σε μετρητά. Η συνολική διαφορά υπέρ το άρτιο, ύψους 13.222.487,45 ευρώ, ήχθη στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, η οποία, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του κ.ν. 2190/20, δεν αποτελεί τροποποίηση του καταστατικού, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχεται σε 926.328.134,15 ευρώ και ο συνολικός αριθμός των μετοχών σε 314.009.537, ονομ. αξίας 2,95 ευρώ η κάθε μία.

5. Το ανωτέρω κεφάλαιο αυξήθηκε περαιτέρω λόγω συγχωνεύσεως της Τράπεζας με την ανώνυμη εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου «ΠΡΟΟΔΟΣ – ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.», η οποία είχε ιδρυθεί το έτος 1990 με έδρα την Αθήνα και η οποία λύθηκε –χωρίς να επακολουθήσει εκκαθάριση – με απορρόφησή της από την Τράπεζα, με τη διαδικασία συγχωνεύσεως που προβλέπεται από τα άρθρα 69-77 του κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με το άρθρο 16 του Ν. 2515/1997 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993, κατόπιν αποφάσεως της από 31.10.2005 Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας, καθώς και αντίστοιχης αποφάσεως της από 31.10.2005 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Απορροφουμένης. Συγκεκριμένα, η ανωτέρω Γενική Συνέλευση αποφάσισε τις ακόλουθες μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας:

α) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό 111.877.412,04 ευρώ, το οποίο αντιστοιχεί στο μετοχικό κεφάλαιο της απορροφουμένης (ύψους 216.814.000 ευρώ) μετά από αφαίρεση από αυτό ποσού 104.936.587,96 ευρώ που αντιστοιχούσε στη συνολική ονομαστική αξία 39.009.884 μετοχών της απορροφουμένης που ανήκαν στην Τράπεζα και

β) Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, για λόγους στρογγυλοποίησης, κατά ποσό 2.628.045,89 ευρώ, με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους της διαφοράς από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων της Τράπεζας βάσει του Ν. 2065/1992, με παράλληλη μεταβολή της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 2,95 ευρώ σε 3,26 ευρώ.

Έτσι, κατόπιν της ανωτέρω συγχωνεύσεως, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 1.040.833.592,08 ευρώ, διαιρούμενο σε 319.274.108 μετοχές, ονομαστικής αξίας 3,26 ευρώ η κάθε μία.

6. Με απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 31ης Οκτωβρίου 2005, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 12.770.964,32 ευρώ, μέσω της αυξήσεως της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 3,26 ευρώ σε 3,30 ευρώ. Η αύξηση αυτή συντελέσθηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους της διαφοράς από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων της Τράπεζας σύμφωνα με το Ν. 2065/1992.
7. Με την από 16.12.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 156.231,90 ευρώ, με την έκδοση 47.343 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία. Η αύξηση αυτή πραγματοποιήθηκε λόγω ασκήσεως δικαιωμάτων προαίρεσεως με βάση πιστοποιητικά που εκδόθηκαν δυνάμει αποφάσεων των από 19.05.2003 και 05.04.2004 Γ.Σ. των Μετόχων σε συνδυασμό με τις από 24.07.2003, 15.11.2004, 10.12.2004 και 29.11.2005 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι ανωτέρω νέες μετοχές διατέθηκαν στους δικαιούχους ως εξής: α) στους δικαιούχους της τέταρτης σειράς πιστοποιητικών (Γ.Σ. 19.05.2003) στην τιμή των 5,50 ευρώ ανά μετοχή και β) στους δικαιούχους της πέμπτης σειράς πιστοποιητικών (Γ.Σ. 05.04.2004 & Γ.Σ. 29.11.2004) στην τιμή των 8,98 ευρώ ανά μετοχή. Η συνολική τιμή εκδόσεως των ανωτέρω μετοχών, ύψους 421.047,66

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ευρώ, καταβλήθηκε ολοσχερώς σε μετρητά. Η συνολική διαφορά υπέρ το άρτιο, ύψους 264.815,76 ευρώ, ήχθη στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατόπιν της ανωτέρω αύξησης, η οποία, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του κ.ν. 2190/20, δεν αποτελεί τροποποίηση του καταστατικού, το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε 1.053.760.788,30 ευρώ και ο αριθμός των μετοχών σε 319.321.451 ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία.

8. Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 3ης Απριλίου 2006, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 2.161.500 ευρώ, με την έκδοση 655.000 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία και τιμής εκδόσεως στο άρτιο. Η αύξηση αυτή συντελέστηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους φορολογημένων αποθεματικών προηγούμενων χρήσεων και δωρεάν διάθεση των νέων μετοχών στο προσωπικό, σύμφωνα με τα άρθρα 16 παρ. 2 περ. στ' του κ.ν. 2190/1920 και 1 του π.δ. 30/1988. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 1.055.922.288,30 ευρώ και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 319.976.451, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία.
9. Με απόφαση της ίδιας ως άνω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 3ης Απριλίου 2006, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 211.184.460,30 ευρώ με την έκδοση 63.995.291 νέων ονομαστικών κοινών με ψήφο μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία. Η αύξηση αυτή συντελέστηκε με κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και δωρεάν διάθεση των νέων μετοχών στους παλαιούς μετόχους της Τράπεζας, με αναλογία 2 νέες μετοχές για κάθε 10 παλαιές. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 1.267.106.748,60 ευρώ και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 383.971.742, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία.
10. Με απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 17ης Απριλίου 2006, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά ποσό 2.593.800 ευρώ, με ακύρωση 786.000 ιδίων μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία. Η μείωση αυτή συντελέστηκε με ακύρωση μετοχών συνολικής ονομαστικής αξίας ισόποσης προς τη μείωση. Κατόπιν της ανωτέρω μείωσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας περιορίστηκε σε 1.264.512.948,6 ευρώ και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 383.185.742, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία.
11. Με την από 15.12.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 7.807,80 ευρώ, με την έκδοση 2.366 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία. Η αύξηση αυτή πραγματοποιήθηκε λόγω ασκήσεως δικαιωμάτων προαιρέσεως με βάση πιστοποιητικά που εκδόθηκαν δυνάμει αποφάσεων των από 05.04.2004 και 29.11.2004 Γ.Σ. των Μετόχων σε συνδυασμό με τις από 10.12.2004, 29.11.2005 και 23.11.2006 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι ανωτέρω νέες μετοχές διατέθηκαν στους δικαιούχους της πέμπτης σειράς πιστοποιητικών στην τιμή των 7,64 ευρώ ανά μετοχή. Η συνολική τιμή εκδόσεως των ανωτέρω μετοχών, ύψους 18.076,24 ευρώ, καταβλήθηκε ολοσχερώς σε μετρητά. Η συνολική διαφορά υπέρ το άρτιο, ύψους 10.268,44 ευρώ, ήχθη στο λογαριασμό «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Κατόπιν της ανωτέρω αύξησης, η οποία, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 9 του κ.ν. 2190/20, δεν αποτελεί τροποποίηση του καταστατικού, το μετοχικό κεφάλαιο ανήλθε σε 1.264.520.756,40 ευρώ και ο συνολικός αριθμός των μετοχών σε 383.188.108, ονομ. αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία.
12. Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 3ης Απριλίου 2007, το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά ποσό 2.771.973,60 ευρώ, με την έκδοση 839.992 νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία και τιμής εκδόσεως στο άρτιο. Η αύξηση αυτή συντελέστηκε με κεφα-

λαιοποίηση ισόποσου προς την αύξηση μέρους των φορολογημένων κερδών της χρήσεως 2006 και δωρεάν διάθεση των νέων μετοχών στο προσωπικό, σύμφωνα με τα άρθρα 16 παρ. 2 περ. στ' του κ.ν. 2190/1920 και 1 του π.δ. 30/1988. Κατόπιν της ανωτέρω αυξήσεως, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε 1.267.292.730 ευρώ και ο συνολικός αριθμός των μετοχών της σε 384.028.100, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία.

13. Με απόφαση της ίδιας ως άνω Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 3ης Απριλίου 2007, μειώθηκε η ονομαστική αξία της μετοχής από 3,30 ευρώ σε 2,75 ευρώ, με ταυτόχρονη αύξηση του αριθμού των μετοχών της Τράπεζας κατά 20% και έκδοση 76.805.620 μετοχών, οι οποίες διανέμονται στους μετόχους της, με αναλογία δύο νέες μετοχές για κάθε δέκα παλαιές.

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, ύψους 1.267.292.730 ευρώ, διαιρείται σε 460.833.720 μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,75 ευρώ η κάθε μία.

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από το 2004 έως και σήμερα, συνοψίζεται στον επόμενο πίνακα:

Απόφαση Γ.Σ. ή Δ.Σ.	Ποσό αύξησης/ (μείωσης)	Με καταβολή μετρητών/ με εισφορά κεφαλαίου απορροφώμενης	Από κεφ/ση αποθεματικών ή μη διατεθέντων κερδών (σε ευρώ)	Νέες μετοχές*/ Ακύρωση μετοχών	Σύνολο μετοχών	Ονομ. αξία	Μετοχικό κεφάλαιο
<b>Κεφάλαιο κατά την αρχή της περιόδου</b>					<b>315.484.837,00</b>	<b>2,95</b>	<b>930.680.269,15</b>
5.4.04	2.655.000,00	-	2.655.000,00	900.000	316.384.837,00	2,95	933.335.269,15
5.4.04	( 17.700.000,00)	-	-	( 6.000.000)	310.384.837,00	2,95	915.635.269,15
29.11.04	2.065.000,00	-	2.065.000,00	700.000	311.084.837,00	2,95	917.700.269,15
21.12.04 Δ.Σ.	8.627.865,00	8.627.865,00	-	2.924.700	314.009.537,00	2,95	926.328.134,15
31.10.05	114.505.457,93	111.877.412,04	2.628.045,89	5.264.571	319.274.108,00	3,26	1.040.833.592,08
31.10.05	12.770.964,32	-	12.770.964,32	0	319.274.108,00	3,30	1.053.604.556,40
16.12.05 Δ.Σ.	156.231,90	156.231,90	-	47.343	319.321.451,00	3,30	1.053.760.788,30
3.4.06	2.161.500,00	-	2.161.500,00	655.000	319.976.451,00	3,30	1.055.922.288,30
3.4.06	211.184.460,30	-	211.184.460,30	63.995.291	383.971.742,00	3,30	1.267.106.748,60
17.4.06	( 2.593.800,00)	-	-	( 786.000)	383.185.742,00	3,30	1.264.512.948,60
15.12.06 Δ.Σ.	7.807,80	7.807,80	-	2.366	383.188.108,00	3,30	1.264.520.756,40
3.4.07	2.771.973,60	-	2.771.973,60	839.992	384.028.100,00	3,30	1.267.292.730,00
3.4.07	Μείωση ονομαστικής αξίας	-	-	76.805.620	460.833.720,00	2,75	1.267.292.730,00
<b>Σύνολο πριν την παρούσα αύξηση</b>					<b>460.833.720,00</b>	<b>2,75</b>	<b>1.267.292.730,00</b>
Παρούσα Αύξηση		168.972.364,00	-	-	61.444.496,00	2,75	168.972.364,00
<b>Σύνολο μετά την Παρούσα Αύξηση</b>					<b>522.278.216,00</b>	<b>2,75</b>	<b>1.436.265.094,00</b>

Για την παρούσα αύξηση, η Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 02.08.2007, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας υπέρ των παλαιών μετοχών κατά 168.972.364 ευρώ με την καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων με την έκδοση 61.444.496 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,75 ευρώ εκάστη. Έτσι μετά την ολοκλήρωση της αύξησης και με την προϋπόθεση της πλήρους κάλυψης, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα ανέλθει σε 1.436.265.094 Ευρώ διαιρούμενο σε 522.278.216 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 2,75 ευρώ εκάστη.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Με εξαίρεση την παρούσα αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως, δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου.

Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο της Τράπεζας, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης, με εξαίρεση το δικαίωμα προαίρεση αγοράς μετοχών στο προσωπικό (stock options).

### 3.25.3 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.» και με διακριτικό τίτλο «Eurobank Ergasias» καταχωρήθηκε στα μητρώα Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης και έλαβε Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 6068/06/B/86/07. Η τωρινή διάρκειά της Τράπεζας έχει καθοριστεί σε 100 χρόνια και λήγει το 2100 αλλά μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Έδρα της εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Αθηναίων, δικαιούται όμως αυτή να ιδρύει υποκαταστήματα και πρακτορεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, σκοπός της Τράπεζας είναι η διενέργεια όλων των εργασιών που, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, οι τράπεζες είναι επιτρεπτό να διενεργούν. Ο σκοπός της Τράπεζας είναι ο ευρύτερος δυνατός υπό την έννοια ότι οι εργασίες, έργα, υπηρεσίες και πάσης φύσεως δραστηριότητες της Τράπεζας δύνανται να περιλαμβάνουν κάθε εργασία, έργο, υπηρεσία και γενικώς δραστηριότητα που, είτε εκ παραδόσεως είτε στο πλαίσιο των τεχνικών, οικονομικών και κοινωνικών εξελίξεων, αποτελούν εκάστοτε εργασίες, έργα, υπηρεσίες και γενικώς δραστηριότητες δυνάμενες εκάστοτε να ασκούνται από τράπεζα.

Για την επιδίωξη του σκοπού της, η Τράπεζα κινείται στο πλαίσιο που τίθεται από τις εκάστοτε τυχόν απαιτούμενες άδειες ή εγκρίσεις, οι οποίες έχουν αποκτηθεί ή θα αποκτώνται σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Οι κατωτέρω εργασίες, έργα, υπηρεσίες και γενικώς δραστηριότητες, που απαριθμούνται μόνον ενδεικτικώς και όχι περιοριστικώς, εμπίπτουν στο σκοπό της Τράπεζας:

1. Αποδοχή καταθέσεων χρημάτων ή άλλων αξιών ή γενικώς άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων από το κοινό.
2. Χορήγηση δανείων.
3. Χορήγηση πιστώσεων οποιασδήποτε μορφής.
4. Λήψη δανείων και πιστώσεων οποιασδήποτε μορφής.
5. Πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων.
6. Πράξεις διενέργειας πληρωμών και μεταφοράς κεφαλαίων.
7. Έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (περιλαμβανομένων των πιστωτικών και χρεωστικών καρτών και πάσης φύσεως επιταγών).
8. Παροχή οποιωνδήποτε εγγυήσεων και άλλων ασφαλειών υπέρ τρίτων και ανάληψη υποχρεώσεων υπέρ τρίτων.

9. Εκπόνηση τεχνικοοικονομικών μελετών, μεσολάβηση στην εξεύρεση μετοχικών και δανειακών κεφαλαίων και παροχή συμβουλών κατά την ίδρυση, την οργάνωση, τη μετατροπή, το μετασχηματισμό (όπως συγχώνευση, απόσχιση κλάδου, διάσπαση κ.λπ.), την εξαγορά και τη λειτουργία επιχειρήσεων, περιλαμβανομένης της παροχής συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, τη διαμόρφωση της επιχειρηματικής τους στρατηγικής και κάθε θέμα σχετιζόμενο με την επιχειρηματική τους δραστηριότητα.
10. Φύλαξη τίτλων και άλλων κινητών πραγμάτων. Παροχή χρήσεως θυρίδων (χρηματοκιβωτίων).
11. Διαχείριση πάσης φύσεως περιουσιακών στοιχείων τρίτων και παροχή συμβουλών για τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων.
12. Ίδρυση επιχειρήσεων και εταιρειών και συμμετοχή σε υφιστάμενες επιχειρήσεις ή εταιρείες.
13. Αγορά (και γενικώς απόκτηση) ή πώληση (και γενικώς διάθεση) οποιωνδήποτε και πάσης φύσεως αξιών και δικαιωμάτων (όπως π.χ. χρεωστικών τίτλων, μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, μετοχών ή άλλων τίτλων συμμετοχής σε κεφάλαιο, συμβάσεων ανταλλαγής, προθεσμιακών συμβάσεων, δικαιωμάτων προαίρεσης, χρυσού, συναλλάγματος, νομισμάτων κ.λπ.). Διενέργεια των ανωτέρω πράξεων για λογαριασμό τρίτων, περιλαμβανομένης της λήψης και διαβίβασης εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί των ανωτέρω πάσης φύσεως αξιών και δικαιωμάτων.
14. Παροχή υπηρεσιών πάσης φύσεως (περιλαμβανομένης της αναδοχής) στην έκδοση, διάθεση, κάλυψη, εισαγωγή σε χρηματιστήριο ή άλλη οργανωμένη αγορά και γενικώς στη διαχείριση μετοχών, ομολογιών και γενικώς πάσης φύσεως αξιών και δικαιωμάτων.
15. Οποιοσδήποτε άλλες επενδυτικές υπηρεσίες πάσης φύσεως, κύριες και παρεπόμενες, περιλαμβανομένης της κατάρτισης συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων σε οποιαδήποτε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.
16. Μεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές.
17. Παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής, χειρισμού, διαχείρισης, εκκαθάρισης και κάθε είδους διεκπεραιωτικής ή μεσολαβητικής εργασίας σε συστήματα παρακολούθησης ενσώματων ή άυλων τίτλων οργανωμένων αγορών ή εκδόσεων του Δημοσίου ή ιδιωτικών εκδόσεων.
18. Εμπορικές πληροφορίες περιλαμβανομένων και υπηρεσιών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας πελατών.

Η Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το Νόμο και το καταστατικό, είναι το ανώτατο όργανο της εταιρείας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι δε αποφάσεις της δεσμεύουν το Διοικητικό Συμβούλιο και τα στελέχη της Τράπεζας καθώς και όλους του μετόχους της, συμπεριλαμβανομένων και των απόντων και διαφωνούντων. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο όπως ορίζει ο νόμος και το καταστατικό της Τράπεζας και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Τράπεζας, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Έκτακτα συνέρχεται η Γενική Συνέλευση μετά από πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου από πρωτοβουλία του ή αν το ζητήσουν οι ελεγκτές ή μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν το 1/20 τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και αφού καταθέσουν στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου έγγραφη αίτηση που περιλαμβάνει αφενός μεν τα θέματα της

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ημερήσιας διάταξης για τα οποία ζητείται η σύγκληση αυτή και αφετέρου την αιτούμενη ημέρα συνεδρίασης, που δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από 30 ημέρες από την κατάθεση της αίτησης (βλ. και κατωτέρω, για την τροποποίηση των δικαιωμάτων μειοψηφίας, 4.3.1. «Δικαιώματα Μειοψηφίας»).

Στην πρόσκληση των μετόχων σε Γενική Συνέλευση αναφέρονται τουλάχιστον η χρονολογία, η ημέρα, η ώρα, ο τόπος και το οίκημα, όπου θα συνέλθει η Συνέλευση καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια. Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται πριν από δέκα τουλάχιστον ημέρες στο Τεύχος Ανωτύμων Εταιρειών και Εταιρειών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδος της Κυβέρνησης και πριν από είκοσι ημέρες σε εφημερίδες όπως προβλέπεται από το νόμο. Στις περιπτώσεις επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων οι παραπάνω προθεσμίες συντέμνονται στο μισό.

Το καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν.2190/1920, όπως ίσχυε κατά την 2α Αυγούστου 2007. Έπειτα από την τροποποίηση του κ.ν. 2190/20 με το Ν. 3604/2007 (ΦΕΚ Α' 189/8.8.2007), η Τράπεζα έχει τη δυνατότητα να συγκαλέσει γενική συνέλευση των μετόχων για την τροποποίηση του Καταστατικού της, ώστε οι διατάξεις του να συνάδουν με το νέο νόμο.

Δεν υπάρχουν όροι που επιβάλλονται από το καταστατικό, τη διοικητική πράξη σύστασης ή τον εσωτερικό κανονισμό της Τράπεζας και οι οποίοι να διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου, αυστηρότεροι απ' ό τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

### **3.26 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ, ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν κεφάλαιο αναφέρονται στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα ποσά που παρουσιάζονται είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

#### **Μέσα Υπόλοιπα των Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και Επιτόκια**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για τα οικονομικά έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2004, 2005 και 2006, καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) και τα μέσα επιτόκια που αντιστοιχούν σε κάθε στοιχείο του ενεργητικού και του παθητικού. Τα μέσα υπόλοιπα που παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα έχουν υπολογιστεί με βάση τα υπόλοιπα στο τέλος κάθε τριμήνου.



Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου,									
	2004			2005			2006		
	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο %	Μέσο Υπόλοιπο	Τόκος	Μέσο Επιτόκιο %
<b>Ενεργητικό</b>									
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.088	81	2,6%	3.623	89	2,4%	4.669	158	3,4%
Απαιτήσεις κατά πελατών	19.623	1.322	6,7%	24.702	1.712	6,4%	30.746	2.206	7,2%
Τοκοφόρα χρεόγραφα <sup>(1)</sup>	7.554	193	2,6%	8.611	242	2,8%	10.837	400	3,7%
<b>Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>30.265</b>	<b>1.596</b>	<b>5,3%</b>	<b>36.936</b>	<b>2.043</b>	<b>5,5%</b>	<b>46.252</b>	<b>2.764</b>	<b>6,0%</b>
<b>Παθητικό</b>									
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.021	144	2,4%	8.146	190	2,3%	11.234	356	3,2%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	17.973	253	1,4%	18.314	296	1,6%	21.082	466	2,2%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	4.321	115	2,7%	7.831	214	2,7%	10.313	352	3,4%
<b>Σύνολο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού</b>	<b>28.315</b>	<b>512</b>	<b>1,8%</b>	<b>34.291</b>	<b>700</b>	<b>2,0%</b>	<b>42.629</b>	<b>1.174</b>	<b>2,8%</b>
Καθαρό έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρημ/κά στοιχεία <sup>(1)</sup>		10			29			7	
Τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού			3,61%			3,71%			3,45%
<b>Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων<sup>(2)</sup></b>			<b>16,8%</b>			<b>21,1%</b>			<b>23,0%</b>

(1) Περιλαμβάνει καθαρά έσοδα τόκων από παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία συνδεδεμένα με χρεόγραφα του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

(2) Καθαρά κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολογίας επί αποθεματικών (2006: € 43 εκατ.)

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

### Ανάλυση της Μεταβολής των Επιτοκιακών Εσόδων και των Επιτοκιακών Εξόδων – Ανάλυση Μεταβολής Υπολοίπων και Επιτοκίου

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις μεταβολές στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του Ομίλου των χρήσεων 2005 και 2006 σε αυτές που προέρχονται από τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτές που οφείλονται στις μεταβολές των επιτοκίων για τις περιόδους αναφοράς. Οι μεταβολές που οφείλονται στις μεταβολές των υπολοίπων, έχουν υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του υπολοίπου κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το μέσο επιτόκιο του προηγούμενου έτους. Οι μεταβολές που οφείλονται στα επιτόκια έχουν υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου του τρέχοντος έτους με το υπόλοιπο του τρέχοντος έτους. Η καθαρή μεταβολή που προέρχεται από τις μεταβολές των υπολοίπων και των επιτοκίων έχει κατανεμηθεί ανάλογα με τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων και των μέσων επιτοκίων. Οι μεταβολές έχουν υπολογιστεί με βάση τα μέσα υπόλοιπα των στοιχείων που παρουσιάζονται στον προηγούμενο πίνακα.



### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2005 έναντι 2004			2006 έναντι 2005		
	Καθαρή Μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	επιτοκίου	Καθαρή Μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	επιτοκίου
<b>Ενεργητικό</b>						
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	7	14	-7	70	26	44
Απαιτήσεις κατά πελατών	391	342	49	493	419	74
Τοκοφόρα χρεόγραφα	48	27	21	159	63	96
<b>Σύνολο Τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>446</b>	<b>383</b>	<b>63</b>	<b>722</b>	<b>508</b>	<b>214</b>
<b>Παθητικό</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	47	51	(4)	166	72	94
Υποχρεώσεις προς πελάτες	43	5	38	171	45	126
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	99	94	5	138	68	70
<b>Σύνολο Τοκοφόρων στοιχείων παθητικού</b>	<b>189</b>	<b>150</b>	<b>39</b>	<b>475</b>	<b>185</b>	<b>290</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους από λοιπά παράγωγα χρημ/κά στοιχεία	19		19	(22)		-22

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

#### ΤΟΚΟΦΟΡΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ – ΚΑΘΑΡΟ ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΑΠΟ ΜΕΣΑ ΤΟΚΟΦΟΡΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου, καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού για τις χρήσεις 2004-2006.

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από ποσοστά)</i>	2004	2005	2006
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	30.265	36.936	46.252
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	28.315	34.291	42.629
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα	1.094	1.372	1.597
<i>Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από μέσα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού (%)</i>	<i>3,61%</i>	<i>3,71%</i>	<i>3,45%</i>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

### ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες και δείκτες του Ομίλου για την εξεταζόμενη περίοδο:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από ποσοστά)</i>	2004	2005	2006
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.094	1.372	1.597
Καθαρά κέρδη χρήσης <sup>(2)</sup>	340	501	644
Μέσος όρος Συνόλου Ενεργητικού <sup>(1)</sup>	30.830	38.755	48.877
Μέσος όρος Ιδίων Κεφαλαίων <sup>(1)</sup>	2.028	2.313	2.612
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα ως ποσοστό:			
Μέσου όρου Συνόλου Ενεργητικού	3,5%	3,5%	3,3%
Μέσου όρου Ιδίων Κεφαλαίων	53,9%	59,3%	61,1%
Καθαρά κέρδη <sup>(2)</sup> χρήσης ως ποσοστό:			
Μέσου όρου Συνόλου Ενεργητικού <sup>(3)</sup>	1,14%	1,30%	1,33%
Μέσου όρου Ιδίων Κεφαλαίων <sup>(4)</sup>	16,8%	21,1%	23,0%

(1) Οι μέσοι όροι των Ιδίων κεφαλαίων και του Συνόλου του Ενεργητικού υπολογίζονται με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των Ιδίων Κεφαλαίων και του Συνόλου του Ενεργητικού αντίστοιχα, στο τέλος κάθε χρήσης.

(2) Τα καθαρά κέρδη 2006 δεν περιλαμβάνουν την εφάπαξ φορολόγηση αποθεματικών (€ 43 εκατ.).

(3) Καθαρά κέρδη μετά από φόρους, πριν από δικαιώματα μειοψηφίας.

(4) Καθαρά κέρδη αποδιδόμενα στους μετόχους κοινών μετοχών (μετά την αφαίρεση των μερισμάτων που αποδίδονται στους κατόχους προνομιούχων τίτλων).

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

### Προβλέψεις για Πιστωτικούς Κινδύνους

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους για τις χρήσεις 2004, 2005 και 2006:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	2004	2005	2006
<b>Την 1η Ιανουαρίου</b>	<b>516</b>	<b>603</b>	<b>761</b>
Προσθήκη από εξαγορές	-	3	5
Ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις που χρεώθηκαν στη χρήση	223	309	344
Ποσά που ανακτήθηκαν κατά τη χρήση	20	34	18
Δάνεια που διεγράφησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης ως ανεπίδεκτα εισπραξέως	(156)	(188)	(267)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>603</b>	<b>761</b>	<b>861</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### Βασικοί Δείκτες Δανείων

Οι βασικοί δείκτες αναφορικά με τις προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους για τα τελευταία 3 έτη εφαρμογής της μεθοδολογίας απομείωσης δανείων παρατίθεται παρακάτω:

(%)	2004	2005	2006
Δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων	95,0%	92,0%	89,3%
Προβλέψεις προς δάνεια	1,19%	1,29%	1,14%
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια προς συνολικά	2,92%	3,02%	2,76%

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

#### Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των μη εξυπηρετούμενων δανείων για τις χρήσεις που έληξαν 2004, 2005 και 2006:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	2004	2005	2006
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	369	416	449
Καταναλωτικά δάνεια	145	240	282
Στεγαστικά δάνεια	30	51	61
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	90	120	166
<b>Σύνολο μη εξυπηρετούμενων δανείων</b>	<b>634</b>	<b>827</b>	<b>958</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Τα δάνεια που αναλύονται στο παραπάνω πίνακα, χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα όταν παρουσιάζουν καθυστέρηση για συγκεκριμένη περίοδο, σύμφωνα με τους νόμους και τις πολιτικές που εφαρμόζονται στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Συγκεκριμένα, στην Ελλάδα τα δάνεια χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενα ως εξής:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΟΡΙΣΜΟΣ
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	Μη εκτοκιζόμενα δάνεια που έχουν μεταφερθεί σε οριστική καθυστέρηση, τα οποία είτε παρουσιάζουν καθυστέρηση που ξεπερνά τις 180 ημέρες είτε παρουσιάζουν καθυστέρηση μικρότερη των 180 ημερών αλλά συντρέχουν ουσιαστικοί λόγοι μεταφοράς τους σε οριστική καθυστέρηση.
Καταναλωτικά δάνεια	Δάνεια σε καθυστέρηση για περίοδο που ξεπερνά τις 90 ημέρες.
Στεγαστικά δάνεια	Δάνεια σε καθυστέρηση για περίοδο που ξεπερνά τις 180 ημέρες.
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	Δάνεια σε καθυστέρηση για περίοδο που ξεπερνά τις 180 ημέρες.

Οι θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο εξωτερικό εφαρμόζουν αντίστοιχη πολιτική σύμφωνα και με τις απαιτήσεις των τοπικών εποπτικών αρχών.

**Προβλέψεις για Πιστωτικούς Κινδύνους (ανά Κατηγορία Δανείου).**

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την κατανομή των προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους ανά κατηγορία δανείου για τις χρήσεις που έληξαν 2004, 2005 και 2006:

<i>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</i>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	336	380	389
Καταναλωτικά δάνεια	150	230	271
Στεγαστικά δάνεια	10	15	18
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	107	136	183
<b>Σύνολο Προβλέψεων για Πιστωτικούς Κινδύνους</b>	<b>603</b>	<b>761</b>	<b>861</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Οι προβλέψεις που παρατίθενται στον παραπάνω πίνακα αφορούν το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου και καλύπτουν κατά κύριο λόγο τα μη εξυπηρετούμενα και μη εκτοκισόμενα δάνεια που αναλύθηκαν στην προηγούμενη ενότητα αλλά και το υπόλοιπο δανειακό χαρτοφυλάκιο με βάση την πολιτική προβλέψεων που ακολουθεί ο Όμιλος.

Συγκεκριμένα, οι προβλέψεις που διενεργούνται αφορούν τόσο την απομείωση της αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου όσο και τη δημιουργία ειδικών προβλέψεων.

Για την αξιολόγηση της απομείωσης της αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου, η Τράπεζα χρησιμοποιεί εκτιμήσεις που βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα ζημιών από πιστοδοτήσεις με παρόμοια χαρακτηριστικά και ανάλογες ενδείξεις απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζονται μελλοντικές ταμειακές ροές. Η μεθοδολογία και οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ποσού και της χρονικής στιγμής των μελλοντικών ταμειακών ροών, επανεξετάζονται περιοδικά, με στόχο τη μείωση τυχόν διαφορών μεταξύ εκτιμώμενων και πραγματικών ζημιών.

Επιπρόσθετα, εφαρμόζονται ειδικές προβλέψεις, ανάλογα με την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου. Οι προβλέψεις για τους πελάτες της Τραπεζικής Επιχειρήσεων υπολογίζονται βάσει βαθμίδων, ενώ οι προβλέψεις για τους πελάτες Λιανικής Τραπεζικής υπολογίζονται βάσει του χρόνου καθυστέρησης. Για πελάτες Τραπεζικής Επιχειρήσεων που έχουν καταταχθεί στην τελευταία βαθμίδα του συστήματος αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, υπολογίζονται προβλέψεις 100% και για πελάτες Καταναλωτικής Πίστης και τραπεζικής μικρών επιχειρήσεων με καθυστερήσεις άνω των 180 ημερών υπολογίζονται προβλέψεις 90%-100%.

Τέλος, σημειώνεται ότι για τη διενέργεια προβλέψεων συνυπολογίζονται οι εξασφαλίσεις που λαμβάνονται για όλες τις κατηγορίες δανείων. Από το συνολικό δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, ένα υψηλό ποσοστό, άνω του 50%, καλύπτεται με εξασφαλίσεις. Συγκεκριμένα, ανά κατηγορία δανείων η κάλυψη από εξασφαλίσεις του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΑΝΕΙΟΥ</b>	<b>ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ</b>
Δάνεια σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	Ποσοστό 45% του χαρτοφυλακίου δανείων σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις.
Καταναλωτικά δάνεια	Το χαρτοφυλάκιο καταναλωτικών δανείων δεν καλύπτεται από εξασφαλίσεις, πλην του χαρτοφυλακίου δανείων για αγορά αυτοκινήτου, όπου η Τράπεζα παρακρατεί την κυριότητα του αυτοκινήτου.
Στεγαστικά δάνεια	Το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων είναι πλήρως καλυμμένο.
Δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις	Ποσοστό 65% του χαρτοφυλακίου δανείων σε μικρές επιχειρήσεις.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### Παθητικό

##### Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση των μέσων υπολοίπων καταθέσεων και μέσων επιτοκίων, για τις χρήσεις που έληξαν 2004, 2005 και 2006:

Για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου,						
(ποσά σε εκατ. ευρώ, εκτός από ποσοστά)	2004		2005		2006	
	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Επιτόκιο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Επιτόκιο	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο Επιτόκιο
Καταθέσεις Ομίλου						
- Καταθέσεις ταμειωτηρίου και τρεχούμενοι λογαριασμοί	7.966	0,83%	8.942	0,82%	9.884	0,99%
- Προθεσμιακές καταθέσεις	8.310	2,25%	8.810	2,53%	11.018	3,34%
<b>Σύνολο</b>	<b>16.276</b>	<b>1,56%</b>	<b>17.752</b>	<b>1,67%</b>	<b>20.902</b>	<b>2,23%</b>

Πηγή: Επεξεργασία από την Τράπεζα στοιχείων, ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

##### Ανάλυση Ληκτότητας Δανείων και Απαιτήσεων Κατά Πελατών

Η πλειοψηφία των δανείων με ληκτότητα μεγαλύτερη από 5 έτη περιλαμβάνει στεγαστικά δάνεια και δάνεια σε μικρές επιχειρήσεις.

Ο παρακάτω πίνακας παραθέτει την ανάλυση ληκτότητας των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών για την 31 Δεκεμβρίου 2004, 2005 και 2006:

(σε εκατ. ευρώ)	2004	2005	2006
<b>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>			
Έως 1 έτος	733	2.993	2.848
Από 1 μέχρι 5 έτη	-	-	14
Πάνω από 5 έτη	-	-	76
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>733</b>	<b>2.993</b>	<b>2.938</b>
<b>Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών</b>			
Έως 1 έτος	12.144	11.312	18.845
Από 1 μέχρι 5 έτη	4.819	6.765	6.598
Πάνω από 5 έτη	4.268	8.547	8.603
<b>Σύνολο δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>21.231</b>	<b>26.624</b>	<b>34.046</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

## 3.27 Ο ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΙ ΤΗ ΝΕΑ ΕΥΡΩΠΗ

### 3.27.1 Ελλάδα

Τα τελευταία χρόνια ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος έχει αναπτυχθεί με γρήγορους ρυθμούς ως αποτέλεσμα της απελευθέρωσης του Τραπεζικού θεσμικού πλαισίου και του τεχνολογικού εκσυγχρονισμού. Στις 31.12.2006 λειτουργούσαν στην Ελλάδα 46 Ελληνικές και ξένες τράπεζες και άλλα πιστωτικά ιδρύματα (εξαιρουμένων των συνεταιριστικών τραπεζών). Τα εγχώρια πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα μπορούν να χωριστούν σε δύο βασικές κατηγορίες: τα ιδρύματα γενικής τραπεζικής (εμπορικές ή/και επενδυτικές τράπεζες) και τα εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα.

### 3.27.1.1 Εμπορικές τράπεζες

Παραδοσιακά, στην ελληνική αγορά χρηματοοικονομικών υπηρεσιών κυριαρχούν οι εμπορικές τράπεζες. Ωστόσο, πρόσφατα, ως αποτέλεσμα της απελευθέρωσης της εν λόγω αγοράς, εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα έχουν επεκταθεί έντονα στον τομέα της εμπορικής τραπεζικής, αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό στο χώρο αυτό. Επίσης, η διαφοροποίηση μεταξύ εμπορικών και επενδυτικών τραπεζών έχει πλέον πάψει και τυπικά να υφίσταται και η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κατατάξει όλες τις τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα στην κατηγορία των εμπορικών τραπεζών, με εξαίρεση το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, το οποίο είναι νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου που ελέγχεται από το Ελληνικό Δημόσιο. Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο πρόσφατα έλαβε τη σχετική άδεια και λειτουργεί ως εμπορική τράπεζα.

Σήμερα στην Ελλάδα δραστηριοποιούνται δύο τράπεζες υπό τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου: η Τράπεζα Αττικής Α.Ε. και η ΑΤΕ Bank (πρώην Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος). Τα τελευταία χρόνια η Ελληνική Κυβέρνηση προχώρησε σε ιδιωτικοποιήσεις τραπεζών που βρίσκονταν υπό τον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Για παράδειγμα, το 1998 η ελληνική κυβέρνηση ιδιωτικοποίησε την Τράπεζα Κεντρικής Ελλάδας και την Τράπεζα Κρήτης, στις αρχές του 1999 την Ιωνική Τράπεζα και το Μάρτιο του 2002 την ΕΤΒΑ, μια τράπεζα βιομηχανικής ανάπτυξης εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Επίσης, τμήμα της έμμεσης συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στη Γενική Τράπεζα μεταβιβάστηκε σε ιδιώτες επενδυτές τον Απρίλιο του 1998 και το πλειοψηφικό ποσοστό στην τράπεζα μεταβιβάστηκε στην Société Générale στις αρχές του 2004. Η Τράπεζα Μακεδονίας-Θράκης επίσης βρισκόταν υπό κρατικό έλεγχο μέχρι την πώληση του 37% που κατείχαν η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο στην Τράπεζα Πειραιώς τον Απρίλιο του 1998. Το 2000, η γαλλική Crédit Agricole εξαγόρασε το 6,7% της Εμπορικής Τράπεζας, συμμετοχή που αυξήθηκε το 2002 σε 9,0% και τον Αύγουστο του 2006, ανήλθε σε 71,97%. Το Νοέμβριο του 2004, το Ελληνικό Δημόσιο μεταβίβασε σε θεσμικούς επενδυτές το εναπομείναν ποσοστό συμμετοχής της στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (7,5%) το οποίο κατείχε είτε άμεσα είτε έμμεσα, μέσω της ΔΕΚΑ. Παρόλα αυτά, το Ελληνικό Δημόσιο, υπό ορισμένες προϋποθέσεις, θα μπορούσε να ασκήσει εμμέσως έλεγχο στη Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος δια μέσου μετόχων της που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο (κυρίως Ταμεία των οποίων τα Διοικητικά Συμβούλια ορίζονται από το Ελληνικό Δημόσιο). Το 2006 και κατόπιν της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος για την απόκτηση της Finansbank, η έμμεση συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου μειώθηκε περαιτέρω. Επίσης, η ελληνική κυβέρνηση προέβη στη μερική ιδιωτικοποίηση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της ΑΤΕ Bank μέσω της εισαγωγής των μετοχών τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Τον Ιούλιο του 2007, η ελληνική κυβέρνηση διέθεσε επιπλέον ποσοστό 20% του μετοχικού κεφαλαίου του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σε θεσμικούς επενδυτές.

Η έντονη τάση συγκέντρωσης του κλάδου τα τελευταία χρόνια είχε ως αποτέλεσμα να δραστηριοποιούνται 19 ιδιωτικές τράπεζες στην Ελλάδα αυτή τη στιγμή. Χαρακτηριστικά παραδείγματα της εν λόγω συγκέντρωσης αποτελούν οι διαδοχικές συγχωνεύσεις της Τράπεζας ΕFG Eurobank Α.Ε. Επίσης, η Τράπεζα Μακεδονίας-Θράκης, η Τράπεζα Πειραιώς και η Τράπεζα Χίου συγχωνεύτηκαν τον Ιούνιο του 2000 δημιουργώντας τον Όμιλο Πειραιώς, ο οποίος το Μάρτιο του 2002 εξαγόρασε το 57,8% της ΕΤΒΑ την οποία απορρόφησε το Δεκέμβριο του 2003. Το Δεκέμβριο του 2002 η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος συγχωνεύτηκε με την ΕΤΕΒΑ. Επίσης, από το Σεπτέμβριο του 2000, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα μια πορτογαλική τράπεζα, η Banco Commercial Portuguese, μέσω της Millenium Bank. Το 2006, η Εγνατία Τράπεζα, η Marfin Bank και η Λαϊκή Τράπεζα (κυπριακή τράπεζα με ελληνική θυγατρική εταιρεία) σχημάτισαν έναν νέο ενοποιημένο όμιλο.

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα τελευταία χρόνια, η πλειονότητα των μεγάλων ελληνικών τραπεζών επέκτειναν τις δραστηριότητές τους εκτός των συνόρων, εδραιώνοντας ή ενισχύοντας την παρουσία τους στη «Νέα Ευρώπη». Η Τράπεζα απέκτησε το 100% της Nacionalna Štedionica Banca στη Σερβία το Μάρτιο του 2006 και ελέγχει το 99,8% της DZI Bank στη Βουλγαρία και το 99,3% της ουκρανικής Universal Bank από το Φεβρουάριο του 2007 και το 70% της Tekfenbank στην Τουρκία, από το Μάρτιο 2007.

Το 2006, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος απέκτησε πλειοψηφική συμμετοχή στην Finansbank και τη Vojvodjanska και η ATE Bank εγκαινίασε την παρουσία της στη Νέα Ευρώπη εξαγοράζοντας το 20% της σερβικής AIK Bank τον Οκτώβριο του 2006 και το 69% της ρουμανικής MindBank τον Ιανουάριο του 2007.

### 3.27.1.2 Εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα

Μετά την κατάταξη της ATE Bank, του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου και της Aspis Bank στην κατηγορία των εμπορικών τραπεζών λόγω της διεύρυνσης των υπηρεσιών τους, μόνο το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (ΤΠ&Δ) αποτελεί ειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα στην Ελληνική αγορά.

Το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων είναι αυτόνομο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί ως Νομικό Πρόσωπο Δημοσίου Δικαίου υπό την εποπτεία του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών. Οι δραστηριότητές του συνίστανται κυρίως στην αποδοχή παρακαταθηκών (σε μετρητά ή σε είδος), στη χορήγηση στεγαστικών δανείων σε δικαιούχους (κυρίως δημόσιους υπαλλήλους) και στην υποστήριξη της περιφερειακής ανάπτυξης. Το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων δεν θεωρείται ανταγωνιστής των εμπορικών τραπεζών.

### 3.27.1.3 Ξένες τράπεζες

Στην ελληνική τραπεζική αγορά δραστηριοποιούνται 24 ξένες τράπεζες. Εξ αυτών, δραστηριοποιούνται ενεργά, αποτελώντας και τους κυριότερους ξένους ανταγωνιστές της Τράπεζας στην Ελλάδα, μεταξύ άλλων οι εξής: Citibank, Τράπεζα Κύπρου, Royal Bank of Scotland και HSBC. Εξαιρουμένης της Τράπεζας Κύπρου, της Citibank και της HSBC, η πλειονότητα των ξένων τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα δεν έχουν σημαντική παρουσία στη λιανική τραπεζική.

### 3.27.1.4 Ανταγωνισμός

Σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των τραπεζών, επεξεργασμένα από την Τράπεζα, οι ελληνικές εμπορικές τράπεζες κατείχαν περίπου το 87,6% του συνολικού ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, συνολικού ύψους € 324 δισ. στις 31.12.2006. Την ίδια περίοδο, οι ξένες τράπεζες κατείχαν περίπου 9,9% του συνολικού ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού συστήματος και τα ειδικά πιστωτικά ιδρύματα το 2,5% περίπου στις 31.12.2006. Από τον Απρίλιο του 2002, επιτρέπεται με νόμο η χορήγηση καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών διευκολύνσεων από μη τραπεζικά ιδρύματα που έχουν λάβει σχετική άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με την υπ' αριθμό 2485/31.1.2002 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος. Τα ιδρύματα αυτά αποτελούν άμεσους ανταγωνιστές των εμπορικών τραπεζών στον τομέα της Καταναλωτικής Πίστης.



Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κατανομή στοιχείων ενεργητικού, χορηγήσεων και καταθέσεων στον κλάδο της εμπορικής τραπεζικής για την Τράπεζα και τους πέντε βασικούς ανταγωνιστές της Τράπεζας στην Ελλάδα, στις 31.12.2006. Τα μερίδια αγοράς υπολογίσθηκαν από την Τράπεζα με βάση το σύνολο των τραπεζών και εξειδικευμένων πιστωτικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

Τράπεζες (ποσά σε εκατ. €)	Έτος που έληξε στις 31.12.2006					
	Ενεργητικό	Μερίδιο αγοράς	Χορηγήσεις	Μερίδιο αγοράς	Καταθέσεις	Μερίδιο αγοράς
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	61.306	18,9%	32.755	17,2%	44.565	21,3%
EFG Eurobank Εργασίας	50.057	15,4%	30.183	15,8%	30.363 <sup>(i)</sup>	14,5%
Alpha Bank	46.769	14,4%	28.238	14,8%	20.373	9,7%
Όμιλος Πειραιώς	27.942	8,6%	18.729	9,8%	14.606	7,0%
Εμπορική Τράπεζα	21.205	6,5%	16.157	8,5%	16.375	7,8%
ΑΤΕ Bank	20.588	6,3%	13.624	7,1%	18.198	8,7%
<b>Σύνολο</b>	<b>227.867</b>	<b>70,3%</b>	<b>139.685</b>	<b>73,2%</b>	<b>144.480</b>	<b>69,0%</b>

(i) Συμπεριλαμβάνονται και οι καταθέσεις από την έκδοση μεσοπρόθεσμων τίτλων σε ευρώ (euro medium term note).

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών και εξειδικευμένων πιστωτικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην Ελληνική αγορά επεξεργασμένες από την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι τα μερίδια αγοράς υπολογίσθηκαν από την Τράπεζα με βάση το σύνολο των τραπεζών που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζονται τα στοιχεία ενεργητικού, οι καταθέσεις και οι χορηγήσεις του ελληνικού τραπεζικού συστήματος στις 31.12.2006:

(ποσά σε εκατ. €)	Ενεργητικό	Χορηγήσεις	Καταθέσεις
<b>Εμπορικές Τράπεζες</b>			
Εγχώριες	284.236	171.207	185.430
Ξένες	32.039	15.493	18.819
<b>Σύνολο</b>	<b>316.275</b>	<b>186.700</b>	<b>204.249</b>
Λοιπά πιστωτικά ιδρύματα <sup>(1)</sup>	8.024	4.254	5.110
<b>Σύνολο</b>	<b>324.299</b>	<b>190.954</b>	<b>209.359</b>
Ποσοστό Τράπεζας επί του συνόλου	15,4%	15,8%	14,5%

(1) Στα αριθμητικά στοιχεία περιλαμβάνεται το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών, επεξεργασμένες από την Τράπεζα.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

#### 3.27.2 Νέα Ευρώπη <sup>1</sup>

Η Νέα Ευρώπη γνώρισε σημαντική ανάπτυξη κατά την τελευταία εικοσαετία, κυρίως ως αποτέλεσμα της μετάβασης από κεντρικά σχεδιασμένες οικονομίες σε συστήματα βασισμένα στις επιταγές των επιμέρους αγορών. Στο διάστημα μεταξύ 2000 και 2005, το μερίδιο αγοράς των κρατικών τραπεζών μειώθηκε, ιδίως στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία και τη Σερβία. Οι προοπτικές μελλοντικής ανάπτυξης και κερδοφορίας στον τραπεζικό τομέα βασίζονται σε ισχυρά βασικά οικονομικά μεγέθη, σε αυξανόμενη ζήτηση για χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες και σε άμεσες ξένες επενδύσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται ορισμένα βασικά μεγέθη για τις χώρες της Νέας Ευρώπης για τη χρήση 2006:

	Πληθυσμός (εκατ.) <sup>(1)</sup>	ΑΕΠ κατά κεφαλή (χιλ. USD) <sup>(2)</sup>	Πραγματική ανάπτυξη ΑΕΠ (%) <sup>(1)</sup>	Επέκταση πιστώσεων (%) <sup>(1)</sup>	Διείσδυση (% του ΑΕΠ) κατά: <sup>(1)</sup>		
					Καταναλωτικά δάνεια	Στεγαστικά δάνεια	Εταιρικά δάνεια
Βουλγαρία	8	10,1	6	39	13	6	31
Ρουμανία	22	9,7	8	50	9	3	16
Σερβία	11	7,0	6	47	6	2	18
Πολωνία	38	14,2	6	19	7	7	18
Τουρκία	73	9,1	5	24	8	5	19
Ουκρανία	47	7,7	7	63	9	4	31
Κύπρος	0,8	22,2	4	17		71*	69
Ευρωζώνη	313	30,8	2	9	18	35	75

(\*) Συμπεριλαμβανόμενων δανείων προς μικρές επιχειρήσεις.

(1) Πηγή: Κεντρικές Τράπεζες των Χωρών, Economist Intelligence Unit (EIU), Global Insight Database.

(2) Πηγή: The Economist Intelligence Unit.

Σε σχέση με τις πιο ώριμες αγορές της δυτικής Ευρώπης, ο τραπεζικός τομέας στη Νέα Ευρώπη παρουσιάζει σημαντικές προοπτικές μελλοντικής ανάπτυξης παρέχοντας στην Τράπεζα τη δυνατότητα να αναπτυχθεί σε μια μεγάλη πελατειακή βάση και να αυξήσει τις πηγές εσόδων της. Επιπλέον, τα επιτόκια των κεντρικών τραπεζών των χωρών αυτών είναι υψηλότερα από της δυτικής Ευρώπης και ο ανταγωνισμός παραμένει πιο αδύναμος, γεγονός που επιτρέπει υψηλά περιθώρια κέρδους και μεγαλύτερες αποδόσεις βραχυπρόθεσμα και μεσοπρόθεσμα.

Σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος η έκθεση και ανάπτυξη των ελληνικών τραπεζών στην αναπτυσσόμενη Ευρώπη αυξήθηκε ταχέως από το 2000 και συγκεκριμένα στο τέλος του 2006, οι ελληνικές τράπεζες είχαν στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Τουρκία:

- Απαιτήσεις € 31 δισ., ήτοι 47% των συνολικών απαιτήσεών τους σε χώρες του εξωτερικού, και
- 136% των ιδίων εποπτικών κεφαλαίων τους.

1 Τα στοιχεία της ενότητας αυτού αντλήθηκαν από τα ακόλουθα έγγραφα:

- Έκθεση αξιολόγησης Fitch «A New Hellenic Empire?», 23 Ιουλίου 2007
- Έκθεση UniCredit «Emerging Europe: Banks», Ιούνιος 2007
- Ιστοσελίδες Κεντρικών Τραπεζών των αντίστοιχων χωρών, Economist Intelligence Unit (EIU), Global Insight Database

Η Τράπεζα, εξ' όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευτεί από τις προαναφερθείσες πηγές, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Τα μερίδια αγοράς των ελληνικών τραπεζών στην περιοχή είναι σημαντικά. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα μερίδια αγοράς του συνόλου των ελληνικών τραπεζών ως ποσοστό του ενεργητικού, ανά χώρα της περιοχής Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στο τέλος του 2006:

Χώρα	Μερίδιο αγοράς ελληνικών τραπεζών (% ενεργητικού)
ΠΓΔΜ	32,3
Αλβανία	19,0
Βουλγαρία	23,6
Σερβία	18,7
Ρουμανία	14,5
Κύπρος	12,6
Τουρκία	6,7
Αίγυπτος	0,7
Ουκρανία	0,2 <sup>(1)</sup>
Πολωνία	0,04

(1) Μη συμπεριλαμβανομένης της εξαγοράς από την Τράπεζα Πειραιώς το Μάιο του 2007.

Πηγή: Έκθεση αξιολόγησης της Fitch της 23ης Ιουλίου 2007. Στοιχεία προερχόμενα από τη Deloitte, την Καθημερινή, τις τοπικές κεντρικές τράπεζες, την Τράπεζα της Ελλάδος, τραπεζικά δεδομένα.

Προβλέποντας επιβράδυνση της αύξησης του δανεισμού και τελικά επιβράδυνση της αύξησης των εσόδων, οι μεγάλες ελληνικές τράπεζες προσελκύονται ολοένα και περισσότερο και επενδύουν σε γειτονικές χώρες με ταχύτερη ανάπτυξη και χαμηλό επίπεδο διείσδυσης χορηγήσεων.

Το μέγεθος του τραπεζικού τομέα σε κάθε χώρα της Νέας Ευρώπης διαφέρει, όπως και η οικονομία της και το πολιτικό περιβάλλον της. Στη συνέχεια παρατίθεται σύντομη περιγραφή της κάθε χώρας:

## ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ

Μετά την επιτυχημένη ένταξή της στην Ε.Ε. την 1η Ιανουαρίου 2007, η σύγκλιση της Βουλγαρίας με τις οικονομίες της Δύσης συνεχίζεται με εντατικούς ρυθμούς. Ο βουλγαρικός τραπεζικός τομέας είναι πιθανό να επωφεληθεί από υψηλή αύξηση του Α.Ε.Π. στα πλαίσια ενός σταθερού οικονομικού και πολιτικού περιβάλλοντος. Πιστεύουμε ότι η ζήτηση τραπεζικών υπηρεσιών θα παραμείνει υψηλή, λόγω της χαμηλής διείσδυσης τραπεζικών προϊόντων σε σχέση με πιο ώριμες οικονομίες της Ε.Ε. ειδικά σε στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια. Η εγχώρια αύξηση του Α.Ε.Π., υποκινούμενη από τη ζήτηση, αναμένεται να στηρίξει τη ζήτηση προϊόντων λιανικής τραπεζικής, ενώ η ζήτηση δανείων προς επιχειρήσεις υποστηρίζεται από τις ενισχύσεις της Ε.Ε. στη χρηματοδότηση έργων (παρότι το μέγεθος της εν λόγω χρηματοδότησης μειώνεται). Η Βουλγαρία εμφανίζει ένα από τα υψηλότερα ποσοστά στη Νέα Ευρώπη, τραπεζικού ενεργητικού που ανήκει σε ξένες τράπεζες, με μεγάλες τράπεζες από την Αυστρία, την Ουγγαρία και την Ελλάδα στις κορυφαίες θέσεις της αγοράς.

## ΡΟΥΜΑΝΙΑ

Η ένταξη της Ρουμανίας στην Ε.Ε. πραγματοποιήθηκε επίσης την 1η Ιανουαρίου 2007 και αναμένεται ομοίως να συμβάλει στη σταθεροποίηση του οικονομικού και πολιτικού περιβάλλοντος της χώρας. Σε συνέχεια των πολιτικών αλλαγών στη δεκαετία του 1990, ο ρουμανικός τραπεζικός τομέας γνώρισε

## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

σημαντική ανάπτυξη, χάρη στην ισχυρή υποστήριξη της βελτίωσης της νομοθεσίας που αφορά τον τραπεζικό τομέα. Η ιδιωτικοποίηση στον τομέα έχει συντελεσθεί σε μεγάλο βαθμό, παρότι το ποσοστό κρατικής συμμετοχής στα κεφάλαια των τραπεζών παραμένει σχετικά υψηλό. Στους παράγοντες περαιτέρω ανάπτυξης του ρουμανικού τραπεζικού τομέα περιλαμβάνονται η τρέχουσα χαμηλή διείσδυση στον τομέα (ιδίως όσον αφορά τα στεγαστικά δάνεια και τα δάνεια προς μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις), το υψηλό περιθώριο τόκων μεταξύ δανείων και καταθέσεων και η σχετικά μικρή ποικιλία και εξειδίκευση προϊόντων. Σύμφωνα με στοιχεία της ρουμανικής κεντρικής τράπεζας, οι ελληνικές τράπεζες υπήρξαν για σύντομο χρονικό διάστημα, το 2000, η ομάδα ξένων τραπεζών με το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς στο ρουμανικό τραπεζικό σύστημα, και στα μέσα του 2006 αντιπροσώπευαν το δεύτερο μερίδιο αγοράς στον κλάδο (μετά τις αυστριακές τράπεζες).

### ΣΕΡΒΙΑ

Μετά τις πολιτικές δυσκολίες της δεκαετίας του 1990, από το 2000, η οικονομική ανάπτυξη και η απελευθέρωση του χρηματοοικονομικού τομέα υπήρξαν έντονες στη Σερβία, ενώ από το 2004 οι ιδιωτικοποιήσεις και οι εξαγορές τραπεζών από ξένες τράπεζες αυξήθηκαν σημαντικά. Η αγορά είναι σχετικά διαχωρισμένη σε μεγάλο αριθμό τραπεζών και, ως εκ τούτου, χαρακτηρίζεται από υψηλά επίπεδα ανταγωνισμού. Παρότι οι ιδιωτικοποιήσεις στον κλάδο αυξάνουν, το ποσοστό κρατικής συμμετοχής στα κεφάλαια των τραπεζών παραμένει σχετικά υψηλό. Η Σερβία αποτελεί μια εξαιρετικά ελκυστική αγορά για την Τράπεζα μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα, καθώς η διείσδυση τραπεζικών προϊόντων παραμένει χαμηλή, ενώ τα προσφερόμενα επί του παρόντος τραπεζικά προϊόντα είναι σχετικά απλά και μη εξειδικευμένα για τους διάφορους τομείς της αγοράς. Καθώς η Σερβία θα προχωρά προς τον δεδηλωμένο στόχο της για ένταξη στην Ε.Ε. στο διάστημα μεταξύ 2012 και 2015, θα υπάρξουν σημαντικές ευκαιρίες κερδοφόρας ανάπτυξης στην αγορά αυτή. Οι κυριότεροι αγοραστές τραπεζικού ενεργητικού στη Σερβία από το 2004 υπήρξαν ιταλικές, αυστριακές και μεγάλες ελληνικές τράπεζες.

### ΠΟΛΩΝΙΑ

Το οικονομικό περιβάλλον της Πολωνίας σταθεροποιήθηκε τα τελευταία χρόνια με μέτριο πληθωρισμό και χαμηλά επιτόκια. Ο τομέας της λιανικής τραπεζικής αναπτύσσεται ταχέως, καθώς αυξάνει η εξειδίκευση των προϊόντων και τα προϊόντα Στεγαστικής Πίστης γίνονται ολοένα και πιο δημοφιλή. Όσον αφορά τις εταιρείες, οι χορηγήσεις αναμένεται να υποκινηθούν από τις επενδύσεις και τα κεφάλαια της Ε.Ε. Το πολωνικό τραπεζικό σύστημα παραμένει ανταγωνιστικό, διαχωρισμένο σε μεγάλο αριθμό τραπεζών, ενώ κυριαρχείται κυρίως από δυτικές τράπεζες, παρότι η δεύτερη τράπεζα της χώρας, από άποψη ενεργητικού, ελέγχεται από το κράτος.

### ΤΟΥΡΚΙΑ

Η Τουρκία είναι η μεγαλύτερη αγορά της Νέας Ευρώπης, από άποψη Α.Ε.Π. και πληθυσμού. Ύστερα από μια περίοδο οικονομικής αστάθειας στα τέλη της δεκαετίας του 1990, η οικονομική ανάπτυξη υπήρξε έντονη στο πλαίσιο της προετοιμασίας για ένταξη στην Ε.Ε. Παρ' όλα αυτά, η διείσδυση στον τραπεζικό τομέα είναι σχετικά χαμηλή. Η λιανική τραπεζική αναμένεται να είναι ο κύριος κινητήρας της ανάπτυξης του τραπεζικού τομέα: η αγορά των καταναλωτικών δανείων είναι μεν μικρή, αλλά προβλέπεται να αναπτυχθεί ταχέως, καθώς τα επιτόκια μειώνονται και τα βασικά μακροοικονομικά μεγέθη εξακολουθούν να βελτιώνονται, ενώ προσφέρονται πλέον και στεγαστικά δάνεια μετά τις ρυθμιστικές αλλαγές του 2005.

Παρόμοια χαμηλή ανάπτυξη εμφανίζει και ο τομέας της εταιρικής τραπεζικής, παρουσιάζοντας όμως καλό δυναμικό ανάπτυξης, καθώς το οικονομικό περιβάλλον βελτιώνεται και η εξειδίκευση των προϊόντων αυξάνει. Η διενέργεια κοινοβουλευτικών εκλογών φέτος εξάλειψε έναν περαιτέρω παράγοντα πολιτικής αβεβαιότητας. Το ποσοστό του ενεργητικού τουρκικών τραπεζών που ανήκει σε ξένες τράπεζες είναι σχετικά χαμηλό σε σύγκριση με τα ποσοστά άλλων χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, αλλά αυξήθηκε ως αποτέλεσμα πρόσφατων εξαγορών.

## ΟΥΚΡΑΝΙΑ

Μετά τις αδύναμες οικονομικές επιδόσεις της δεκαετίας του 1990, η Ουκρανία γνώρισε πολύ ισχυρή ανάπτυξη από την αρχή της δεκαετίας. Ακολούθησε η ανάπτυξη του ουκρανικού τραπεζικού τομέα, η οποία επωφελήθηκε από την αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος και την προσφορά ευρείας γκάμας τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών. Ωστόσο, η ανάπτυξη προήλθε από μια μικρή βάση, και εξακολουθούν να υπάρχουν σημαντικές ευκαιρίες αύξησης της διείσδυσης τραπεζικών προϊόντων τόσο στην ιδιωτική όσο και στην εταιρική τραπεζική. Δεν έχει ξεκινήσει ακόμη η ιδιωτικοποίηση των δύο μεγαλύτερων κρατικών τραπεζών, ως εκ τούτου, η κρατική συμμετοχή στα κεφάλαια των τραπεζών δεν άλλαξε σημαντικά στο διάστημα μεταξύ 2000 και 2005. Οι μεγαλύτεροι επενδυτές στον ουκρανικό τραπεζικό τομέα είναι αυστριακές, ελληνικές, ιταλικές, σουηδικές, ουγγρικές και ρωσικές τράπεζες.

## ΚΥΠΡΟΣ

Οι εργασίες της Τράπεζας στην Κύπρο βρίσκονται σε αρχικό στάδιο. Η τραπεζική αγορά στην Κύπρο είναι μικρή και σχετικά ώριμη σε σχέση με αυτή των άλλων χωρών της Νέας Ευρώπης. Οι περισσότερες εγχώριες κυπριακές τράπεζες δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά, ενώ η παρουσία ελληνικών τραπεζών στην Κύπρο είναι περιορισμένη.

## 3.28 ΘΕΣΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

### 3.28.1 Ρύθμιση και Εποπτεία των Τραπεζών στην Ελλάδα

Η Τράπεζα της Ελλάδας είναι η κεντρική τράπεζα της χώρας. Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι αρμόδια για την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Ν. 3601/2007 (ο «Νόμος περί Τραπεζών») (που ρυθμίζει την αδειοδότηση, λειτουργία, εποπτεία και τον έλεγχο των πιστωτικών ιδρυμάτων), το Ν. 2832/2000 (που μεταξύ άλλων ρυθμίζει το σύστημα εγγύησης καταθέσεων), το Ν. 2331/1995 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα) και άλλους σχετικούς νόμους, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κανονιστικές αρμοδιότητες αναφορικά με τις εργασίες και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Ν. 1266/1982 (Όργανα ασκήσεως της νομισματικής, πιστωτικής και συναλλαγματικής πολιτικής και άλλες διατάξεις), όπως έχει τροποποιηθεί και συμπληρωθεί.

Η Τράπεζα της Ελλάδος χορηγεί άδεια λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον πληρούν τις διατάξεις του άρθρου 5 του Νόμου περί Τραπεζών αναφορικά με το αρχικό κεφάλαιο, την ταυτότητα των βασικών μετόχων ή των προσώπων που ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα το πιστωτικό ίδρυμα καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών. Ο νόμος επιτρέπει στις τράπεζες να αναλαμβάνουν τις εν λόγω δραστηριότητες χωρίς την προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, υπό την

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

προϋπόθεση προηγούμενης γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος (όπου απαιτείται) και συμμόρφωσης με τις απαιτούμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Οι κύριες Ευρωπαϊκές Οδηγίες που ρυθμίζουν θέματα πιστωτικών ιδρυμάτων έχουν ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο και είναι οι εξής:

- (α) Η Οδηγία 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων η οποία ενσωματώθηκε εν μέρει στο ελληνικό δίκαιο με το Νόμο περί Τραπεζών,
- (β) Η Οδηγία 2006/49/ΕΚ για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων η οποία ενσωματώθηκε εν μέρει στο ελληνικό δίκαιο με το Νόμο περί Τραπεζών,
- (γ) Η Οδηγία για την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων (Οδηγία 2001/24/ΕΚ), η οποία προβλέπει την αμοιβαία αναγνώριση στο σύνολο της Ευρωπαϊκής Ένωσης των μέτρων εξυγίανσης και των διαδικασιών εκκαθάρισης που ισχύουν στο κράτος όπου εδρεύουν τα αφερέγγυα πιστωτικά ιδρύματα, ενσωματώθηκε με το Ν. 3458/2006, και
- (δ) Η Οδηγία 2002/87/ΕΚ για τη συμπληρωματική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών επιχειρήσεων και επιχειρήσεων επενδύσεων χρηματοοικονομικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων (Οδηγία 2002/87/ΕΚ) οποία ενσωματώθηκε με το Ν. 3455/2006.

Δυνάμει του Νόμου περί Τραπεζών, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε στις 20.08.2007 δέκα νέες Πράξεις του Διοικητή της που ενσωματώνουν τις υπόλοιπες διατάξεις των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ ή εξειδικεύουν τα άρθρα του Νόμου περί Τραπεζών.

Στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Ελλάδος για την ένταξή της στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση, έγιναν σημαντικές αλλαγές στον τρόπο λειτουργίας της Τράπεζας της Ελλάδος. Συγκεκριμένα, τροποποιήθηκε το καταστατικό της, ώστε να ενισχυθεί η ανεξαρτησία της από το Ελληνικό Δημόσιο, να αναγνωρισθεί η νομική ένταξη της Τράπεζας της Ελλάδος στο Ευρωπαϊκό Σύστημα των Κεντρικών Τραπεζών και να αποκτήσει μεγαλύτερη εξουσία επιβολής κυρώσεων για τη διασφάλιση καλύτερης εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται να τηρούν το δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται στην υπ' αριθμ. 2560/01.04.2005 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, να έχουν επαρκή εσωτερικό έλεγχο, καθώς και συστήματα και διαδικασίες συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με τις υπ' αριθμ. 2438/06.08.1998 και 2577/09.03.2006 Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις, να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν και (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) να προβαίνουν σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές Πράξεις, Αποφάσεις ή Εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Σύμφωνα με το Νόμο περί Τραπεζών και άλλους σχετικούς νόμους, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να συμμορφωθεί στις επιταγές του νομοθετικού πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων,

καθώς επίσης και να επιβάλει πρόστιμα, να απομακρύνει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του πιστωτικού ιδρύματος και τέλος, όταν δεν υπάρχει θεραπεία ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας, να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να το θέσει υπό ειδική εκκαθάριση υπό την επίβλεψη της (άρθρα 8 και 68 του Νόμου περί Τραπεζών). Παράλληλα, σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να δώσει την εντολή υποχρεωτικής παράτασης πληρωμής των υποχρεώσεων και απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος για περίοδο, η οποία δεν πρέπει να υπερβαίνει τους δύο μήνες (με δυνατότητα παράτασης για ένα επιπλέον μήνα), και να ορίσει επίτροπο υπό την επίβλεψη της (άρθρο 63 του Νόμου περί Τραπεζών).

Σύμφωνα με το άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδας, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 2832/2000, σε περιπτώσεις παραβίασης του κανονιστικού πλαισίου, η Τράπεζα της Ελλάδος, πέραν των λοιπών εξουσιών επιβολής κυρώσεων που διαθέτει δυνάμει ειδικών νόμων, έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλλει κυρώσεις στα πιστωτικά ιδρύματα. Οι κυρώσεις αυτές δύνανται να συνίστανται στην υποχρεωτική άτοκη κατάθεση στην Τράπεζα της Ελλάδος για ένα έτος, για ποσό ίσο με το 40% του ύψους της παράβασης ή, αν το ύψος της παράβασης δεν είναι δυνατόν να προσδιορισθεί, για ποσό € 8.804.109. Αντί ή προσθέτως της εν λόγω κατάθεσης, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιβάλλει και πρόστιμο για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο ανέρχεται στο 40% του ύψους της παράβασης είτε στο εφάπαξ ποσό € 880.441, το οποίο αυξάνεται σε € 1.467.351 σε περίπτωση επανάληψης της παράβασης.

### ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΚΑΙ ΑΠΕΛΕΥΘΕΡΩΣΗ ΤΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

Ιστορικά, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα υπέκειτο σε αυστηρούς θεσμικούς περιορισμούς, μεταξύ των οποίων και οι περιορισμοί ως προς:

- τον ελεύθερο προσδιορισμό των επιτοκίων,
- τη χρηματοδότηση συγκεκριμένων κλάδων της οικονομίας, π.χ. πωσ, πότε και που μπορούσαν να επενδύσουν τα κεφάλαιά τους εταιρείες του δημόσιου τομέα, και
- ορισμένες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες στην αγορά ξένου συναλλάγματος.

Από τα τέλη του 1980 και, κυρίως, από τις αρχές της δεκαετίας του 1990, απελευθερώθηκε σταδιακά το θεσμικό πλαίσιο στην Ελλάδα, λόγω:

- της αυξανόμενης αλληλεπίδρασης των εθνικών οικονομιών
- της αυξανόμενης διεθνούς πίεσης για το άνοιγμα των αγορών και
- της επερχόμενης ΟΝΕ.

Η απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων, με την ενσωμάτωση των σχετικών Ευρωπαϊκών Οδηγιών και ειδικότερα της Δεύτερης Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Οδηγίας συνεισέφερε ουσιαστικά στην απελευθέρωση.



### 3.28.1.1 Επιτόκια

Από το 1987, ο καθορισμός κατώτατων ορίων επιτοκίων σταδιακά αντικατέστησε τον καθορισμό επιτοκίων από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το 1992 καταργήθηκαν τα διοικητικά καθοριζόμενα επιτόκια. Η κατάργηση την 8η Μαΐου 1992 του προβλεπομένου ελαχίστου επιτοκίου καταθέσεων ήταν το πρώτο βήμα προς την πλήρη απελευθέρωση των τραπεζικών επιτοκίων. Έκτοτε, τα πιστωτικά ιδρύματα είναι ελεύθερα να διαπραγματεύονται επιτόκια με τους πελάτες με βάση τις συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον, οι περιορισμοί που ίσχυαν στην τραπεζική χρηματοδότηση ορισμένων οικονομικών δραστηριοτήτων καταργήθηκαν το 1991. Ως συνέπεια τούτου, επιτρέπεται στα πιστωτικά ιδρύματα να διαπραγματεύονται ελεύθερα και να χορηγούν στην πελατεία τους νέους τύπους δανείων χωρίς περιορισμούς ως προς το επιτόκιο, συμπεριλαμβανομένων δανείων για:

- κεφάλαιο κίνησης,
- αγορά παγίων και εξοπλισμού,
- επισκευή, αγορά ή ανέγερση ακινήτων,
- αγορά διαρκών αγαθών επί πιστώσει, και
- καταναλωτικά και προσωπικά δάνεια.

Εν τούτοις και σήμερα εξακολουθούν να υφίστανται ορισμένοι περιορισμοί εκ του νόμου στη διαμόρφωση των σχετικών συμβάσεων πιστώσεως. Ετσι, λόγω χάρη, ο ανατοκισμός προϋποθέτει την πάροδο εξαμήνου ενώ με το άρθρο 39 του Ν.3259/2004 καθιερώθηκε ανώτατο ύψος οφειλής το τριπλάσιο του χορηγηθέντος κεφαλαίου.

### 3.28.1.2 Συνάλλαγμα

Η απελευθέρωση των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών επήλθε με το Π.Δ. 96/1993 (και τις αντίστοιχες Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2199, 2200, 2201/07.03.1993), το Π.Δ. 104/1994 (και τις αντίστοιχες Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2301, 2302, 2303/16.05.1994) και το Ν. 2076/1992 ο οποίος αντικαταστάθηκε από το Νόμο περί Τραπεζών ο οποίος ενσωματώνει τις οδηγίες 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ στο ελληνικό δίκαιο. Ο Ν. 2076/1992 αποποινικοποίησε τις παραβάσεις των κανόνων περί συναλλάγματος. Από το 1991 επετράπη στους δανειολήπτες να δανείζονται σε ξένο νόμισμα για κάθε νόμιμη επιχειρηματική δραστηριότητα και με επιτόκια και όρους ελεύθερα διαπραγματεύσιμους. Από τον Ιανουάριο του 1992 επετράπη στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν άδεια πράξεων συναλλάγματος να συνάπτουν συναλλαγές σε άμεσα παραδοτέο συνάλλαγμα (spot), προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος (forward) ή συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων (swap) και παρόμοιες συναλλαγές στην αγορά ξένου συναλλάγματος, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 1986/1991 Πράξη του Διοικητή της τράπεζας της Ελλάδος.

Το 1994, με την υπ' αριθμ. 2344/94 πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, δόθηκε για πρώτη φορά η δυνατότητα σε φυσικά και νομικά πρόσωπα στην Ελλάδα να συνάπτουν ελεύθερα συναλλαγές σε ξένο νόμισμα στο εξωτερικό, συμπληρώνοντας μία απλή αίτηση σε οποιαδήποτε τράπεζα. Επίσης, επετράπη στα πιστωτικά ιδρύματα να δέχονται καταθέσεις φυσικών και νομικών προσώπων σε ξένο νόμισμα.

Από το 1991, οι περιορισμοί αναφορικά με το συνάλλαγμα σταδιακά μειώθηκαν και καταργήθηκαν τελείως ταυτόχρονα με την υιοθέτηση του ευρώ την 1η Ιανουαρίου 2001. Ο συντελεστής υποχρεωτικής δέσμευσης στην Τράπεζα της Ελλάδος που ισχύει για τις καταθέσεις σε ευρώ (2%), ισχύει και για τις καταθέσεις σε ξένο νόμισμα.

Η δραχμή, ως εθνικό νόμισμα, παρέμεινε σε κυκλοφορία στην Ελλάδα έως την 28η Φεβρουαρίου 2002.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 2842/2000, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ την 01.01.2001, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα και είναι αδειοδοτημένα για τη διενέργεια πράξεων συναλλάγματος, δύνανται να συνάπτουν ελεύθερα οποιαδήποτε συναλλαγή σε ξένο νόμισμα ή ξένα χαρτονομίσματα, για δικό τους λογαριασμό και με δικό τους κίνδυνο, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Επιπλέον, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα εκδίδουν ημερησίως δελτίο με τις τιμές αγοράς και πώλησης ξένου συναλλάγματος και χαρτονομισμάτων για τους σκοπούς των συναλλαγών τους με το κοινό. Το σχετικό περιθώριο τιμών αγοράς-πώλησης (spread) καθορίζεται ελεύθερα. Η Τράπεζα της Ελλάδος δημοσιεύει τις ημερήσιες συναλλαγματικές ισοτιμίες αναφοράς για το ευρώ έναντι των ξένων νομισμάτων βάσει των αντίστοιχων δελτίων ισοτιμιών συναλλάγματος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Καταργήθηκε η διαπραγμάτευση «ανοιχτής εκφώνησης» μέσω του μηχανισμού fixing για τον καθορισμό της ισοτιμίας της δραχμής έναντι των ξένων νομισμάτων. Κατά συνέπεια, κάθε αναφορά στις εν λόγω ισοτιμίες σε νομικές, διοικητικές, ρυθμιστικές και συμβατικές διατάξεις αντικαθίσταται από τις ισοτιμίες αναφοράς που δημοσιεύει η Τράπεζα της Ελλάδος, εκτός αν άλλως προβλεφθεί ή συμφωνηθεί.

### 3.28.2 Εξασφαλίσεις δανείων

Στα πιστωτικά ιδρύματα επιτρέπεται να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με λήψη εξασφαλίσεων σε παντός είδους περιουσιακά αγαθά αυτών. Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από Τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με τη λήψη του μέτρου της προσημειώσεως υποθήκης, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημειώσεως έναντι του κόστους της υποθήκης.

#### ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΣΤΗ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosystem). Από 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία παθητικού, αντί του ενιαίου συντελεστή 12% που ίσχυε προηγουμένως για τις εμπορικές τράπεζες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες παθητικού που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο ετών,
- repos, και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών.

Η απαίτηση αυτή ισχύει για όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, καθώς επίσης για το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

### Κατευθύνσεις αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις

Τα τελευταία χρόνια, οι αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές των μεγαλύτερων βιομηχανικών χωρών συνεργάστηκαν με σκοπό τη θέσπιση διεθνών κατευθυντηρίων γραμμών για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων με βάση τη σχέση μεταξύ κεφαλαίων και αναλαμβανόμενου κινδύνου. Τον Ιούλιο του 1988, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία υιοθέτησε τις κατευθυντήριες γραμμές που σχετίζονται με την κεφαλαιακή επάρκεια σε βάση κινδύνων ενεργητικού, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο θεσμικό πλαίσιο για τις τράπεζες στα κράτη που προσυπογράφουν τις αρχές της Επιτροπής της Βασιλείας, στα οποία κράτη περιλαμβάνεται και η Ελλάδα. Αυτές οι κατευθυντήριες γραμμές αποσκοπούν στη μείωση των άνισων όρων ανταγωνισμού μεταξύ διεθνών τραπεζών μέσω της εναρμόνισης του κανονιστικού ορισμού της κεφαλαιακής επάρκειας, βασισμένου στη στάθμιση του κινδύνου ενεργητικού και στην καθιέρωση ενιαίου δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Η εναρμόνιση των προτύπων για τα πιστωτικά ιδρύματα αποτελεί πρωταρχικό παράγοντα για τη δημιουργία εσωτερικής τραπεζικής αγοράς στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το 1989, το Συμβούλιο Υπουργών της Ευρωπαϊκής Ένωσης υιοθέτησε την Οδηγία για τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων, που είναι γνωστή ως «Οδηγία Ιδίων Κεφαλαίων», καθώς και την Οδηγία που είναι γνωστή ως «Οδηγία για το Δείκτη Φερεγγυότητας», οι οποίες κωδικοποιήθηκαν στην Οδηγία 2000/12 του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου.

Η Οδηγία Ιδίων Κεφαλαίων ορίζει ως υποχρεωτικά εποπτικά ίδια κεφάλαια για τον υπολογισμό του δείκτη της κεφαλαιακής επάρκειας, το άθροισμα ορισμένων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I capital) και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II capital). Η Οδηγία ακολουθεί το μηχανισμό των κατευθυντηρίων γραμμών της Επιτροπής της Βασιλείας.

Οι κανόνες ουσιαστικού δικαίου της Οδηγίας για το Δείκτη Φερεγγυότητας που βασίζονται στη στάθμιση κινδύνου ενσωματώνουν κατά κανόνα τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής της Βασιλείας στο δίκαιο της Ε.Ε. Η Οδηγία για το Δείκτη Φερεγγυότητας προσδιορίζει τον πιστωτικό κίνδυνο στον οποίο εκτίθεται μια τράπεζα με το ενεργητικό της πολλαπλασιάζοντας (1) την αξία κάθε στοιχείου του ενεργητικού στον ισολογισμό με (2) το σχετικό συντελεστή στάθμισης κινδύνων, ώστε να υπολογιστεί η προσαρμοσμένη (ως προς τον κίνδυνο) αξία (RAV). Για στοιχεία εκτός ισολογισμού εφαρμόζεται υπολογισμός της προσαρμοσμένης αξίας σε δύο βήματα, λαμβάνοντας υπόψη (1) το εκάστοτε χρηματοπιστωτικό μέσο και (2) τον αντισυμβαλλόμενο. Για στοιχεία εκτός ισολογισμού που αφορούν επιτόκια και ξένες συναλλαγματικές ισοτιμίες (όπως συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων (swap), προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος (forward) ή δικαιώματα προαίρεσης (options)), οι ρυθμιστικές αρχές επιβάλλουν μετρήσεις που βασίζονται σε αποτίμηση με τρέχουσες τιμές (mark to market) της τρέχουσας ή της αρχικής αξίας ενεργητικού. Από τον Ιανουάριο του 1993, τα πιστωτικά ιδρύματα στα κράτη μέλη της Ε.Ε. υποχρεούνται να διατηρούν την κεφαλαιακή τους επάρκεια το κατώτερο στο 8%.

Μετά την εφαρμογή της Οδηγίας για την κεφαλαιακή επάρκεια, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για ένα πιστωτικό ίδρυμα συναρτήσει των πιστωτικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται στη χώρα όπου δραστηριοποιείται υπολογίζονται βάσει του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο περιλαμβάνονται τα στοιχεία του ενεργητικού και οι συναλλαγές εκτός ισολογισμού που δεν καταχωρίζονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Προ της θέσης σε εφαρμογή της Οδηγίας για την κεφαλαιακή επάρκεια στην Ελλάδα, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονταν βάσει όλων των στοιχείων του ενεργητικού και των συναλλαγών εκτός ισολογισμού σύμφωνα με τις επιταγές της Τράπεζας της Ελλάδος.

Το ύψος του εποπτικού κεφαλαίου που υποχρεούται να διαθέτει ένα πιστωτικό ίδρυμα ως διασφάλιση έναντι των κινδύνων που σχετίζονται με το εμπορικό χαρτοφυλάκιο, εξαρτάται από τη μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τη μέτρηση των γενικών και ειδικών κινδύνων θέσης αναφορικά με διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους και παράγωγα, μετοχές και παράγωγα μετοχών, καθώς και τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου για «εξωχρηματιστηριακά» παράγωγα, γερο και γερο με σύμφωνο επαναπώλησης, τον κίνδυνο συγκέντρωσης και διακανονισμού για όλα τα στοιχεία του εμπορικού χαρτοφυλακίου και τον συναλλαγματικό κίνδυνο του συνόλου των στοιχείων εντός και εκτός ισολογισμού.

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής της Βασιλείας, οι κατά τόπους εποπτικές αρχές σε κάθε δικαιοδοσία έχουν τη διακριτική ευχέρεια να ορίσουν εάν θα συμπεριλάβουν στα κεφάλαια ορισμένα στοιχεία σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές και εάν θα ορίσουν διαφορετική στάθμιση, εντός ορισμένου εύρους, για διάφορες κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού.

Οι κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής της Βασιλείας απαιτούν ο λόγος των κεφαλαίων προς τα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο στοιχεία του ενεργητικού και εκτός ισολογισμού στοιχεία, να είναι τουλάχιστον 8%. Τουλάχιστον το ήμισυ των απαιτούμενων κεφαλαίων πρέπει να ανήκει στην κατηγορία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) και το υπόλοιπο στην κατηγορία των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II). Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που θέσπισε η Τράπεζα της Ελλάδος, τα εποπτικά ίδια κεφάλαια υπολογίζονται ως εξής:

Ίδια κεφάλαια (Tier I), στα οποία περιλαμβάνονται τα εξής:

- μετοχικό κεφάλαιο,
- αποθεματικά από κεφαλαιοποίηση κερδών, διαφορές υπέρ το άρτιον και λοιπά αποθεματικά,
- κέρδη εις νέον,
- καινοτόμοι τίτλοι Tier I, ιδίως προνομιούχες μετοχές μη σωρευτικού μερίσματος,
- δικαιώματα μειοψηφίας, και
- αρνητικές διαφορές ενοποίησης.

Εντούτοις, από τον υπολογισμό των βασικών κεφαλαίων (Tier I) αφαιρούνται:

- ο αριθμός των ιδίων μετοχών και ιδίων τίτλων Tier I,
- οι καθαρές ζημίες προηγούμενων ετών, καθώς και ζημίες του τρέχοντος έτους,
- η υπεραξία από εξαγορές επιχειρήσεων,
- οι ενδιάμεσες μη δημοσιευμένες καθαρές ζημίες,
- το 50% του σωρευτικού ελλείμματος από τυχόν ασφαλιστικά προγράμματα καθορισμένων παροχών,
- αρνητικές διαφορές αποτίμησης του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου ομολόγων και μετοχών, και
- οι θετικές διαφορές ενοποίησης.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

---

Στα συμπληρωματικά κεφάλαια (Tier II) περιλαμβάνονται κυρίως:

- αποθεματικά από την επανεκτίμηση της αξίας των παγίων,
- αποθεματικά για την κάλυψη γενικών τραπεζικών κινδύνων,
- προνομιούχες μετοχές σωρευτικού μερίσματος και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης με ελάχιστη διάρκεια πέντε ετών, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις,
- το 45% των θετικών διαφορών αποτίμησης του διαθεσίμου προς πώληση μετοχικού χαρτοφυλακίου, και
- άλλα πιστωτικά μέσα αόριστης διάρκειας που προσομοιάζουν με ίδια κεφάλαια εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις, όπως προνομιούχες μετοχές σωρευτικού μερίσματος και υποχρεωτικώς μετατρέψιμα χρεόγραφα,

Από το άθροισμα των βασικών (Tier I) και συμπληρωματικών (Tier II) ιδίων κεφαλαίων πρέπει, επίσης, να αφαιρούνται:

- επενδύσεις σε μη ενοποιούμενες θυγατρικές και σε άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα σε ποσοστό άνω του 10% του μετοχικού τους κεφαλαίου,
- το 50% του σωρευτικού ελλείμματος από τυχόν ασφαλιστικά προγράμματα καθορισμένων παροχών για το προσωπικό, και
- το άθροισμα όλων των συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, κατά το μέτρο που υπερβαίνει το 10% της κεφαλαιακής βάσης του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με τα επιλέξιμα στοιχεία βασικών και συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

Σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 178/7/19.07.2004 και την εγκύκλιο υπ' αριθμ. 21/22.09.2004 του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 198/17.05.2005, στον υπολογισμό των βασικών ιδίων κεφαλαίων μπορούν να περιληφθούν υβριδικοί τίτλοι, υπό αυστηρές, όμως προϋποθέσεις. Επιπλέον, οι καινοτόμοι και μη καινοτόμοι υβριδικοί τίτλοι βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν συνολικά το 25% των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), ενώ οι καινοτόμοι υβριδικοί τίτλοι δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I).

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν τα κύρια ίδια κεφάλαια (Tier I). Επίσης, υφίστανται περιορισμοί ως προς το ανώτατο ύψος ορισμένων στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που επιτρέπεται να ληφθούν υπόψη για τον υπολογισμό του ελαχίστου απαιτούμενου εποπτικού κεφαλαίου μιας τράπεζας. Ειδικότερα, το άθροισμα προνομιούχων μετοχών σωρευτικού μερίσματος και δανείων μειωμένης εξασφάλισης με ελάχιστη διάρκεια πέντε ετών δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 50% των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I).

Για την εκτίμηση της κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών με τις κατευθυντήριες γραμμές, το κεφάλαιο μιας τράπεζας εξετάζεται σε σχέση με το άθροισμα του κινδύνου που αντιστοιχεί ένα στοιχείο ενεργητικού της και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, όπως αυτός σταθμίζεται με βάση τέσσερις βασικές κατηγορίες κινδύνου (καθεμιά από τις οποίες αντανακλά την πιθανότητα ζημίας, μη εκτέλεσης ή υπερημερίας) 0%, 20%, 50% και 100%. Επίσης, οι κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν τύπους μετατροπής για τη στάθμι-

ση του κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία, στα οποία συμπεριλαμβάνονται εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και συμβάσεις συναλλάγματος και επιτοκίων.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2156/92 (όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 2560/05 Πράξη), όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα πρέπει να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ανά τρίμηνο πληροφορίες για τη ρευστότητά τους. Από την 31.05.1993, η υποχρέωση αυτή αφορά:

- ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα,
- ελληνικά υποκαταστήματα τραπεζών από κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και
- ελληνικά υποκαταστήματα τραπεζών τρίτων χωρών.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2560/11.04.2005, κάθε πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να υποβάλλει, ανά τρίμηνο, συμπληρωμένους πίνακες ρευστότητας. Όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κατηγοριοποιούνται σε χρονικές ζώνες, σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική διάρκειά τους. Στοιχεία χωρίς συμφωνημένη συμβατική τακτή λήξη πρέπει να κατηγοριοποιούνται σε χρονικές ζώνες με βάση τη λογιστική αρχή της συντηρητικής απεικόνισης, δηλαδή τα μεν στοιχεία ενεργητικού στη χρονική ζώνη που υπερβαίνει το 1 έτος, τα δε στοιχεία παθητικού στη ζώνη άμεσης λήξης. Εξαιρούνται τα ομόλογα στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα ομόλογα που είναι διαθέσιμα προς πώληση, καθώς και οι καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου, που κατηγοριοποιούνται με βάση ανάλυση συμπεριφοράς. Για τους σκοπούς του ελέγχου, τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να τηρούν δείκτες ρευστότητας με τη μορφή ελαχίστων ορίων, ως εξής:

- Δείκτης ρευστών διαθεσίμων: ορίζεται ως ο λόγος των «ρευστών διαθεσίμων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι και 30 ημέρες προς τα «δανεισμένα κεφάλαια». Το ελάχιστο όριο του δείκτη ορίζεται σε 20%
- Δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων-υποχρεώσεων: ορίζεται ως ο λόγος της διαφοράς των «απαιτήσεων και υποχρεώσεων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι και 30 ημέρες προς τα «δανεισμένα κεφάλαια». Το ελάχιστο όριο του δείκτη (με την επισήμανση του αρνητικού πρόσημου) ορίζεται σε -20%.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2442/29.01.1999 (όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη υπ' αριθμ. 2513/15.01.2003), τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, καθώς και τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους σε τρίτες χώρες και διατηρούν κατάστημα στην Ελλάδα, πρέπει να διενεργούν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις τουλάχιστον για τα ποσά που προκύπτουν με βάση τους συντελεστές που ορίζει η ως άνω Πράξη. Υπό ορισμένες συνθήκες, τα πιστωτικά ιδρύματα δύνανται εναλλακτικά να υιοθετήσουν τον τρόπο υπολογισμού που περιλαμβάνει η έκθεση εκτίμησης που εκδίδει ο Εσωτερικός Έλεγχος και η οποία υποβάλλεται και εγκρίνεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σύμφωνα με την ως άνω Πράξη, από το Σεπτέμβριο του 2002, τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να αποστέλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ανά τρίμηνο έκθεση για τις διενεργηθείσες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Η υπ' αριθμ. 2246/1993 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος ενσωμάτωσε την Οδηγία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, με σκοπό τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνεται έναντι ενός οφειλέτη ή περισσότερων συνδεδεμένων οφειλετών. Ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα θεωρείται μεγάλο, εάν υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων. Η συγκεκριμένη Οδηγία, στηριζόμενη στη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το 1986, επιβάλλει στα πιστωτικά ιδρύματα:



## 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- την άμεση ειδοποίηση της κεντρικής τράπεζας σε περίπτωση υπερβολικής συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου, και
- τον περιορισμό της συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου σε ορισμένο ποσοστό των εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος.

Η ανωτέρω Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος θέτει δύο περιορισμούς αναφορικά με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα. Πρώτον, η αξία κάθε μεγάλου χρηματοδοτικού ανοίγματος δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 25% των εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Δεύτερον, το συνολικό ύψος των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 800% των εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Υπέρβαση των ορίων αυτών επιτρέπεται μόνον για στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και με την προϋπόθεση ότι τηρείται πρόσθετο εποπτικό κεφάλαιο.

Το Νοέμβριο του 2005, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε τις τελικές προτάσεις της για τα νέα πρότυπα κεφαλαιακής επάρκειας, που είναι γνωστά ως «Βασιλεία II». Οι προτάσεις αυτές περιλαμβάνουν διαφοροποιημένη μεθοδολογία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο και το λειτουργικό κίνδυνο (ένας νέος όρος που σημαίνει τον κίνδυνο ζημίας από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και συστημάτων ή από εξωτερικούς παράγοντες) καθώς επίσης αναγκαίες αναθεωρήσεις της Τροπολογίας για τους Κινδύνους της Αγοράς (1996). Το νέο πλαίσιο στην τυποποιημένη (standardized) προσέγγισή του (πιστωτικός & λειτουργικός κίνδυνος) καθώς και η προσέγγιση F-IRB (πιστωτικός κίνδυνος) αναμένεται να τεθούν σε εφαρμογή εντός του 2007, ενώ η πιο προχωρημένη προσέγγιση για τη διαχείριση του πιστωτικού και λειτουργικού κινδύνου εντός του 2008. Επιπλέον, στην τελική πρόταση της Βασιλείας II δίδεται κατευθυντήρια γραμμή ως προς τη διαπραγμάτευση τίτλων και τη διπλή υπερημερία (double default), εναρμονίζοντας το πλαίσιο με τις εξελίξεις στην αγορά και την πρόοδο που έχει σημειωθεί στις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων.

Η Οδηγία 2006/48/EK σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων και η Οδηγία 2006/49/EK για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου οριστικοποιήθηκαν και δημοσιεύτηκαν τον Ιούνιο του 2006. Τον Αύγουστο του 2007 και έπειτα από τη θέση σε ισχύ του Ν. 3601/2007 που ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο τις Οδηγίες 2006/48/EK και 2006/49/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, που εισήγαγαν το Πλαίσιο της Βασιλείας II για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (το «Νέο Σύμφωνο της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια»), η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε σειρά αποφάσεων για την εξειδίκευση διατάξεων του νόμου αυτού και την ενσωμάτωση στο ελληνικό δίκαιο και των λοιπών διατάξεων των παραπάνω Οδηγιών (το «Νέο Νομοθετικό και Κανονιστικό Πλαίσιο»). Το Νέο Νομοθετικό και Κανονιστικό Πλαίσιο δεν επηρέασε τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου καθώς ο Όμιλος Eurobank EFG ανακοινώνει από την 1η Ιανουαρίου 2007 τα επίπεδα κεφαλαιακής επάρκειας βάσει του Νέου Συμφώνου της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια.

### 3.28.2.1 Πρόσθετες υποχρεώσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα πρέπει να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος: α) τριμηνιαία έκθεση για την κεφαλαιακή επάρκεια, β) τριμηνιαία έκθεση για την αποδοτικότητα και την έκθεση σε τραπεζικούς κινδύνους, σύμφωνα με τα Παραρτήματα 2 και 3 της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ) υπ' αριθμ. 1313/88, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2563/05, γ) μηνιαία στοιχεία για τις ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2291/94, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων υπ'



αριθμ. 176/18.06.04, δ) τριμηνιαία έκθεση για τις προβλέψεις επισφαλειών σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2442/99, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2513/03 και 2565/05, ε) τριμηνιαία έκθεση για τη ρευστότητα σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2156/92, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2560/05, στ) τριμηνιαία έκθεση για τα διασυνοριακά πιστωτικά ανοίγματα, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2520/03, ζ) ετήσια έκθεση εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με την ΠΔΤΕ υπ' αριθμ. 2438/98, η) τριμηνιαία έκθεση για τα μεγάλα ανοίγματα σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2246/93, (θ) εξαμηνιαία έκθεση για τους μεγάλους δανειολήπτες σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος και τις αποφάσεις της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων υπ' αριθμ. 485/91, 540/94, 159/03 και 915/03, (ι) εξαμηνιαία έκθεση για τα ανοίγματα των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με την πράξη υπ' αριθμ. 2563/05, (ια) τριμηνιαία έκθεση για την τιτλοποίηση σύμφωνα με την πράξη υπ' αριθμ. 2563/05, και (ιβ) εξαμηνιαία έκθεση για κερδοσκοπικά αμοιβαία κεφάλαια (hedge funds) σύμφωνα με την πράξη υπ' αριθμ. 2563/05.

### 3.28.2.2 Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων

Τον Ιανουάριο του 1993, η Βουλή ψήφισε το Ν. 2114/1993 για την ίδρυση του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Ο νόμος αυτός καταργήθηκε τον Ιούλιο του 1995 από το Ν. 2324/1995, ο οποίος έλαβε υπόψη του την Οδηγία 94/19/ΕΟΚ του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων, και εν συνεχεία, τον Ιούνιο του 2000, συμπληρώθηκε από το Ν. 2832/2000. Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων άρχισε να λειτουργεί τον Σεπτέμβριο του 1995. Σήμερα, το ταμείο, το οποίο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου που διέπεται από το Ν. 2832/2000, διοικείται από κοινού από την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ελληνική Ένωση Τραπεζών, το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών και την Ένωση Συνεταιριστικών Τραπεζών Ελλάδος.

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων χρηματοδοτείται από τις ετήσιες εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σ' αυτό (και των συνεταιριστικών τραπεζών κατά το Ν. 2832/2000 και το προεδρικό διάταγμα 329/2000). Το ύψος της εισφοράς κάθε συμμετέχοντος καθορίζεται γενικά σύμφωνα με ορισμένα ποσοστά που εφαρμόζονται στο συνολικό ποσό των επιλέξιμων καταθέσεων. Αν τα συγκεντρωμένα κεφάλαια δεν επαρκέσουν για να καλύψουν τους δικαιούχους, των οποίων οι καταθέσεις έχουν καταστεί μη διαθέσιμες, ενδέχεται να ζητηθεί από τους συμμετέχοντες να καταβάλουν επιπλέον εισφορά. Ωστόσο, η εισφορά αυτή δεν δύναται να υπερβεί το 300% της προηγούμενης ετήσιας εισφοράς της εν λόγω τράπεζας. Τέτοια πρόσθετη εισφορά συμψηφίζεται έναντι εισφορών επομένων ετών. Η ελληνική νομοθεσία υιοθέτησε το ελάχιστο ποσό κάλυψης που προβλέπεται από την Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, για ποσό € 20 χιλ. ανά καταθέτη και πιστωτικό ίδρυμα.

### 3.28.2.3 Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και καταστολή της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας

Η Ελλάδα, ως μέλος της FATF (Financial Action Task Force) και κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης συμμορφώνεται πλήρως με τις συστάσεις της FATF και το συναφές νομοθετικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Πιο συγκεκριμένα:

Τα άρθρα 5 και 6 του Ν. 2145/1993 ενσωμάτωσαν μέρος των βασικών διατάξεων της Οδηγίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης 91/308 σχετικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες. Τον Αύγουστο του 1995, η Βουλή ψήφισε το Ν. 2331/1995 (που τροποποιήθηκε από το Ν.

### 3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

---

2479/1997 και το Ν. 2515/1997) για την απαγόρευση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την ενσωμάτωση της Οδηγίας του Συμβουλίου της Ε.Ε. με αριθμό 91/308. Οι κύριες διατάξεις της σχετικής ελληνικής νομοθεσίας είναι οι ακόλουθες:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες αποτελεί ποινικό αδίκημα.
- Στα πρόσωπα που δεσμεύονται από το νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ιδρύματα και ορισμένες ασφαλιστικές επιχειρήσεις.
- Τα πιστωτικά ιδρύματα (και ορισμένα άλλα πρόσωπα) υποχρεούνται να εξακριβώνουν την ταυτότητα των πελατών, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Διατάξεις ιδιωτικού δικαίου και περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν προστατεύουν τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Με το Ν. 2331/1995 συστάθηκε αρχή η οποία είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες αναφορικά με ύποπτες συναλλαγές και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις σχετικές διατάξεις. Μεταξύ άλλων στη διοίκηση της αρχής συμμετέχουν διάφορα υπουργεία, η Τράπεζα της Ελλάδος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, οι φορολογικές αρχές, η αστυνομία και η Ελληνική Ένωση Τραπεζών.

Τον Ιούλιο του 2002, η Βουλή ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας.

Στις 13 Δεκεμβρίου του 2005, ψηφίστηκε ο Ν. 3424, ο οποίος τροποποίησε, συμπλήρωσε και εναρμόνισε την υφιστάμενη νομοθεσία για την απαγόρευση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και την καταστολή της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας (νόμος 3034/2002), με την Οδηγία 2001/97/ΕΚΑΤ.

Επιπλέον, η εποπτική αρχή της Τράπεζας, ήτοι η Τράπεζα της Ελλάδος, έχοντας υπόψη την ανάγκη περαιτέρω εξειδίκευσης του εν λόγω πλαισίου, εξέδωσε την απόφαση με αριθμό 231/4/13.10.2006 με σκοπό την αποτροπή της χρησιμοποίησης του χρηματοοικονομικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Η απόφαση αυτή τέθηκε σε ισχύ στις 3 Νοεμβρίου 2006, και συμπληρώνει την πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2577 της 9ης Μαρτίου 2006 σχετικά με το «Πλαίσιο αρχών λειτουργίας και κριτηρίων αξιολόγησης της οργάνωσης και των Συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου των πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και σχετικές αρμοδιότητες των διοικητικών τους οργάνων».

Η απόφαση 231/4/13.10.2006 συνάδει με την οδηγία 2005/60/ΕΚ σύμφωνα με την οποία όλα τα κράτη μέλη της Ε.Ε. πρέπει να συμμορφωθούν πλήρως με το περιεχόμενό της έως τις 15 Δεκεμβρίου 2007 και επιπλέον ενσωματώνει τις 9 ειδικές συστάσεις της FATF σχετικά με τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Τέλος ο Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1781/2006 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Νοεμβρίου 2006, περί των πληροφοριών για τον πληρωτή που συνοδεύουν τις μεταφορές χρηματικών ποσών είναι δεσμευτικός στο σύνολό του και τυγχάνει άμεσης εφαρμογής στην Ελλάδα.

### 3.28.2.4 Συμμετοχές Τραπεζών

Τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρείες (άρθρο 23 του Νόμου περί Τραπεζών):

Οι ειδικές συμμετοχές, όπως ορίζονται στο Νόμο περί Τραπεζών, σε εταιρείες εκτός του χρηματοπιστωτικού κλάδου δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 15% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος ανά εταιρεία ή το 60% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος συνολικά, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 1 και 2 του Νόμου περί Τραπεζών.

Στα όρια αυτά δεν συμπεριλαμβάνονται μετοχές ή μερίδια (α) που κατέχονται από το πιστωτικό ίδρυμα στο πλαίσιο χρηματοδοτικής ενίσχυσης ή στήριξης που αποσκοπεί στην εξυγίανση ή στη διάσωση μιας επιχείρησης για χρονικό διάστημα μέχρι 1 έτους, με ευχέρεια παράτασης 1 ακόμη έτους με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, (β) που κατέχονται από το πιστωτικό ίδρυμα λόγω παροχής υπηρεσιών αναδόχου εκδόσεως τίτλων (underwriting) και για χρονικό διάστημα μέχρι 6 μηνών από την ημερομηνία της περιόδου διάθεσης των τίτλων, (γ) που κατέχονται στο όνομα του πιστωτικού ιδρύματος αλλά για λογαριασμό τρίτου και (δ) που εντάσσονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 21 του άρθρου 2 του Ν. 2396/1996 όπως ισχύει.

Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να επιτρέψει την υπέρβαση των παραπάνω ορίων καθώς και της προθεσμίας των 6 μηνών, για περίοδο 6 μηνών με την προϋπόθεση ότι το πιστωτικό ίδρυμα θα αυξήσει τα ίδια κεφάλαια ή θα λάβει άλλα μέτρα ισοδύναμου αποτελέσματος.

Επίσης η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί κατ' εξαίρεση να επιτρέψει την υπέρβαση των ως άνω ορίων και πέραν των έξι (6) μηνών υπό την προϋπόθεση ότι οι ειδικές συμμετοχές που υπερβαίνουν το ατομικό ή και το συνολικό όριο καλύπτονται 100% από τα ίδια κεφάλαια τα οποία δεν λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.

Οι ειδικές συμμετοχές σε (α) πιστωτικά ιδρύματα, (β) χρηματοδοτικά ιδρύματα, (γ) ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, (δ) επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και (ε) επιχειρήσεις των οποίων η δραστηριότητα αποτελεί άμεση προέκταση της τραπεζικής δραστηριότητας ή αφορά δευτερεύουσες υπηρεσίες της (όπως διαχείριση υπηρεσιών πληροφορικής ή άλλη παρόμοια δραστηριότητα) δεν υπόκεινται στα ως άνω όρια. Ωστόσο, η Τράπεζα της Ελλάδος δικαιούται να καθορίζει ότι για την πραγματοποίησή τους, απαιτείται κατά περίπτωση η προηγούμενη έγκρισή τους. Σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 80/15/29.08.2000, όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 150/9/09.05.2003, η Τράπεζα της Ελλάδος καθόρισε τους ειδικότερους όρους (συμπεριλαμβανομένων και των ορίων άνω των οποίων υφίσταται υποχρέωση για λήψη έγκρισης) για την απόκτηση ή αύξηση ειδικής συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο των εξής επιχειρήσεων: πιστωτικά ιδρύματα, χρηματοδοτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές εταιρείες, επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, εταιρείες διαχείρισης ακινήτων, εταιρείες υπηρεσιών πληροφορικής, εταιρείες διαχείρισης διατραπεζικών συστημάτων, εταιρείες διαχείρισης στοιχείων ενεργητικού-παθητικού, εταιρείες με κύρια δραστηριότητα την απόκτηση συμμετοχών, χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, κεντρικά αποθετήρια και εταιρεία εκκαθάρισης συναλλαγών επί παραγώγων.

Σύμφωνα με τους κανονισμούς της Ε.Ε., νέες και μεγάλες συμμετοχές (συγκεντρώσεις) πρέπει να αναφέρονται στην Επιτροπή Ανταγωνισμού σύμφωνα με τον Ν. 703/1977, όπως ισχύει.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και η αντίστοιχη εταιρεία πρέπει να ενημερώνονται όποτε υπερβαίνονται τα προβλεπόμενα όρια κατοχής μετοχών σε εισηγμένες εταιρείες.

# 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

## 4.1 ΛΟΓΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Σύμφωνα με την από 02.08.2007 Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, τα συνολικά κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα αξιοποιηθούν για την χρηματοδότηση εξαγορών εκτός Ελλάδας, οι οποίες εντάσσονται στην επενδυτική πολιτική της Τράπεζας, καθώς και για την ταχύτερη ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου (δηλαδή την οργανική ανάπτυξή του), κυρίως στο εξωτερικό. Οι επενδύσεις αυτές θα πραγματοποιηθούν είτε από την ίδια την Τράπεζα είτε μέσω θυγατρικών της. Στόχος είναι να ενισχυθεί περαιτέρω η παρουσία του Ομίλου στην Κεντρική Ευρώπη, την Ανατολική και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη και τη λεκάνη της Μεσογείου, τόσο σε χώρες που ήδη δραστηριοποιείται, όσο και σε χώρες που παρουσιάζουν μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης και στις οποίες δεν έχει ακόμη παρουσία.

Η κατανομή των υπό άντληση κεφαλαίων μεταξύ εξαγορών και οργανικής ανάπτυξης καθώς και το χρονικό πλαίσιο διάθεσης των κεφαλαίων θα εξαρτηθούν κυρίως από τις επενδυτικές ευκαιρίες που θα παρουσιαστούν και από τους ρυθμούς ανάπτυξης των αγορών στην Κεντρική Ευρώπη, την Ανατολική και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη και τη λεκάνη της Μεσογείου. Οπότε, στην παρούσα φάση, η Τράπεζα δεν δύναται να γνωρίζει την κατανομή των κεφαλαίων αυτών και το χρονικό πλαίσιο διάθεσής τους. Σε κάθε περίπτωση τα αντληθέντα κεφάλαια θα ενισχύουν την κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας, η οποία απαιτείται για την ανάπτυξή της και θα τοποθετούνται στα πλαίσια της συνήθους διαχείρισης ενεργητικού και παθητικού της.

Η διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει τη διοίκηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 2/396/31.8.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για την διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει την νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης (Ν. 3016/17.5.2002 όπως ισχύει), και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με την απόφαση 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν. Σύμφωνα με το άρθρο 289 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Τράπεζα θα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που πηγάζουν από το εν λόγω άρθρο, με αποστολή των πληροφοριών αυτών μόλις καταστούν γνωστές στην Τράπεζα.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι τόσο η Τράπεζα όσο και οι θυγατρικές της δεν έχουν καταρτίσει άλλες δεσμευτικές συμφωνίες πλην αυτών που αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και δεν έχουν αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση μελλοντικών επενδύσεων, ήτοι εξαγορές εταιρειών, μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων μέχρι τη δημοσίευση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## 4.2 ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Η Α΄ Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 02.08.2007, αποφάσισε, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά € 168.972.364 με καταβολή μετρητών και έκδοση νέων μετοχών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 2 νέες προς 15 παλαιές μετοχές. Συνολικά θα εκδοθούν 61.444.496 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2,75 (στο εξής οι «Νέες Μετοχές») και τιμή διάθεσης € 20,00 (στο εξής η «Τιμή Διάθεσης») για κάθε μία Νέα Μετοχή.

Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της Τιμής Διάθεσής τους, που ανέρχεται σε € 1.059.917.556 θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού του παθητικού «Διαφορά από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Επίσης, η ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε η χρονική περίοδος της άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης να είναι δεκαπέντε (15) μέρες.

Η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών δεν δύναται να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Οι Νέες Μετοχές θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της χρήσης 2007.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, σύμφωνα με την απόφαση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης σε συνδυασμό με την εν συνεχεία από 02.08.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, με την οποία καθορίστηκαν διαδικαστικά θέματα και λεπτομέρειες, κατ' εξουσιοδότηση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης, αναφέρονται τα ακόλουθα:

(α) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν:

- i. Όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης (στο εξής οι «Δικαιούχοι Μέτοχοι»), όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, και οι οποίοι θα διατηρούν Δικαιώματα Προτίμησης κατά το χρόνο άσκησής τους, και,
- ii. Όσοι θα αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.

(β) Περαιτέρω στην περίπτωση που μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης παραμείνουν αδιάθετες μετοχές (εφεξής «Αδιάθετες Μετοχές») παρέχονται, κατά σειρά προτεραιότητας, τα εξής δικαιώματα:

- i. στα μέλη του Δ.Σ. και του προσωπικού της Τράπεζας και των κατά το χρόνο διάθεσης των Νέων Μετοχών υφιστάμενων θυγατρικών της Τράπεζας εταιρειών στην Ελλάδα και το εξωτερικό (εφεξής «Απασχολούμενοι») παρέχεται το δικαίωμα για απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης μέχρι διακοσίων (200) Αδιάθετων Μετοχών ανά Απασχολούμενο (εφεξής «Δικαίωμα Απασχολουμένων»), και μέχρι ανώτατου συνολικού (για το σύνολο των Απασχολουμένων) αριθμού 1.500.000 Αδιάθετων Μετοχών.

Τα Δικαιώματα των Απασχολουμένων για την ανάληψη αδιάθετων μετοχών θα μπορούν να ασκούνται κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, πλην των τελευταίων τριών (3) εργασίμων ημερών της προθεσμίας αυτής. Η άσκηση των Δικαιωμάτων Απασχολουμένων θα γίνεται: α) με έγγραφη δήλωση, η οποία θα υποβάλλεται για μεν τους Απασχολούμενους στην Ελλάδα, στα καταστήματα της Τράπεζας, για δε τους Απασχολούμενους στο εξω-

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

τερικό, στα αρμόδια τμήματα των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας στο εξωτερικό, και β) με ταυτόχρονη καταβολή σε μετρητά, ή με δέσμευση του λογαριασμού τους, της συνολικής τιμής έκδοσης των αδιάθετων νέων μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα.

Ειδικώς για τους Απασχολούμενους του εξωτερικού, απαιτείται, ως επιπλέον προϋπόθεση άσκησης των δικαιωμάτων τους, η ολοκλήρωση των τυχόν απαιτούμενων (κατά την οικεία, αναλόγως της χώρας, νομοθεσία) διαδικασιών διάθεσης πριν από την άσκηση του δικαιώματός τους και πάντως το αργότερο πέντε (5) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους Απασχολούμενους, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης στην περίπτωση όπου οι Αδιάθετες Μετοχές είναι λιγότερες από 1.500.000 ή μέχρι το συνολικό ανώτατο όριο των 1.500.000 Νέων Μετοχών.

- ii. Στους υπό (α.i) και (α.ii) ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης μίας (1) Αδιάθετης Μετοχής για κάθε δύο (2) Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στα ασκηθέντα δικαιώματά τους προτίμησης (στο εξής «Δικαίωμα Προεγγραφής»).

Τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα μπορούν να ασκούνται ταυτόχρονα με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης. Η άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής θα γίνεται με έγγραφη δήλωση, η οποία θα υποβάλλεται στα καταστήματα της Τράπεζας ή και στους εξουσιοδοτημένους χειριστές τους, και με ταυτόχρονη καταβολή σε μετρητά της συνολικής τιμής εκδόσεως των αδιάθετων νέων μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα.

Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών που απομένουν μετά την ικανοποίηση του Δικαιώματος των Απασχολούμενων δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους επενδυτές που θα έχουν ασκήσει το Δικαίωμα Προεγγραφής, τότε οι τελευταίοι θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

- (γ) Στην περίπτωση που μετά την άσκηση όλων των ανωτέρω δικαιωμάτων παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο θα τις διαθέσει κατά τη διακριτική του ευχέρεια. Στα πλαίσια αυτά, το Δ.Σ. δύναται να τις διαθέσει σε ειδικούς επενδυτές στην Ελλάδα κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. στ) του Ν. 3401/2005, καθώς και σε ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό κατά την έννοια των οικείων νομικών διατάξεων. Την ως άνω διάθεση στο εξωτερικό θα οργανώσουν για την Τράπεζα οι διεθνείς οίκοι «Deutsche Bank AG» (Παράρτημα Λονδίνου), «Citigroup Global Markets Limited» και «Lehman Brothers» (βλ. κατωτέρω «Συμφωνία Τοποθέτησης»). Η εν λόγω διάθεση των τυχόν Αδιάθετων Μετοχών από το Δ.Σ. δεν θα συνιστά Δημόσια Προσφορά κατά την έννοια του Ν. 3401/2005.

Η τιμή στην οποία θα διατεθούν τυχόν Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς Επενδυτές θα προκύψει από τη διαδικασία της ως άνω διάθεσης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης ενώ μπορεί να είναι ανώτερη της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης. Η ικανοποίηση των ανωτέρω επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά την ως άνω διαδικασία της διάθεσης θα γίνει κατά τη διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.



Σε περίπτωση που μετά και την ολοκλήρωση των ανωτέρω διαδικασιών υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13α του Κ.Ν. 2190/1920.

Την 1η Αυγούστου 2007, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την αναστολή του προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών αρχής γενομένης από τις 10 Αυγούστου 2007 και τουλάχιστον μέχρι την καταληκτική ημερομηνία ασκήσεως του δικαιώματος προτίμησης καθώς και την πώληση, στο διάστημα από 10.08.2007 έως 31.10.2007 και εφόσον υπάρξει ικανή ζήτηση, μέχρι 3.500.000 ιδίων μετοχών της Τράπεζας, με κατώτερη τιμή πώλησης την Τιμή Διάθεσης. Επίσης, η ανωτέρω Γενική Συνέλευση της 02.08.2007 αποφάσισε ότι θα πωλήσει τα δικαιώματα προτίμησης των ιδίων μετοχών της εντός της περιόδου διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων αυτών.

Συνοπτικά, οι όροι της ανωτέρω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

#### ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

<b>ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ</b>	<b>460.833.720</b>
<b>ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:</b>	
Με καταβολή μετρητών και δικ/μα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 2 νέες για κάθε 15 παλαιές	61.444.496
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ</b>	<b>522.278.216</b>
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ (σε ευρώ)	2,75
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (σε ευρώ)	20,00
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (σε ευρώ)</b>	<b>1.228.889.920</b>

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Ά Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 02.08.2007 η οποία αποφάσισε, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και αναφορικά με οποιαδήποτε σημαντική τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει το Χρηματιστήριο Αθηνών καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 2/396/31.8.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε σημαντική τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης (Ν. 3016/17.05.2002 όπως ισχύει), και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με την απόφαση 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Η Τράπεζα θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3340/2005 και της απόφασης 3/347/12.7.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν.



## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Η προσαρμογή της τιμής της μετοχής, συνεπεία της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, θα γίνει σύμφωνα με το άρθρο 76 του Κανονισμού του Χ.Α. σε συνδυασμό με την απόφαση 35/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. όπως ισχύουν.

### 4.3 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, διαπραγματεύονται στο Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν.2190/1920 και του καταστατικού της Τράπεζας.

Η μετοχή της Τράπεζας διαπραγματεύεται στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Τράπεζας είναι 323013003.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.), Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 83 Αθήνα.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι η μία κοινή ονομαστική μετοχή.

#### 4.3.1 Δικαιώματα Μετόχων

##### 4.3.1.1 Γενικά

Η Τράπεζα έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές μετοχές. Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον κ.ν. 2190/1920 πριν την τροποποίησή του με το Ν. 3604/2007 και το καταστατικό της, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προέβλεπε ο κ.ν. 2190/1920, όπως ίσχυε μέχρι την τροποποίησή του από το Ν. 3604/2007. Η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από αυτόν του καταστατικού της Τράπεζας και των νόμιμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της, έστω και αν δεν έλαβαν μέρος σε αυτές οι μέτοχοι είτε διαφώνησαν.

Όλες οι μετοχές που έχει εκδώσει μέχρι σήμερα η Τράπεζα είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται μέχρι του ποσού της ονομαστικής αξίας των μετοχών τους. Οι μέτοχοι μετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Τράπεζας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και αν κατοικεί ή διαμένει, λογίζεται ότι έχει μόνιμη κατοικία την έδρα της Τράπεζας, ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Τράπεζας αφενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφετέρου υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Τράπεζα ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη διοίκηση της Τράπεζας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη και παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Συγκύριοι μετόχων, για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν εγγράφως ένα κοινό εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτού αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετάσχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, καθώς και στον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών), όπως εκάστοτε ισχύει.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και τις σχετικές εκθέσεις των ελεγκτών και του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Τράπεζας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμειχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

#### **4.3.1.2 Έκδοση νέων μετοχών και δικαίωμα προτίμησης παλαιών μετόχων**

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (εκτός από τις περιπτώσεις που η αύξηση γίνεται με εισφορά σε είδος) ή έκδοση ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές, οι παλαιοί μέτοχοι έχουν το δικαίωμα να αναλάβουν προνομιακά νέες μετοχές ή να συμμετάσχουν προνομιακά στο ομολογιακό δάνειο, ανάλογα με τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν. Η προθεσμία για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης καθορίζεται από την Γενική Συνέλευση ή σε περίπτωση παράλειψής τους, από το Διοικητικό Συμβούλιο και δεν μπορεί να είναι μικρότερη, προκειμένου περί εισηγμένων εταιρειών, όπως η Τράπεζα, από δεκαπέντε (15) μέρες, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920.

Το δικαίωμα προτιμήσεως των μετόχων μπορεί να περιοριστεί ή καταργηθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 6 και 7 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

#### **4.3.1.3 Δικαίωμα μερίσματος**

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποτεδήποτε ορισθεί.

Η Τράπεζα δύναται να καταβάλει μερίσματα από τα διανεμήσιμα καθαρά κέρδη της χρήσης ή και προηγούμενων χρήσεων και τα διανεμόμενα αποθεματικά και κέρδη, μείον τις ζημίες που μεταφέρονται από τα προηγούμενα χρόνια, μόνο έπειτα από έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Κατά τον κ.ν.2190/1920 και το καταστατικό της, κρατείται 5% εκ των ετήσιων καθαρών κερδών για τη δημιουργία τακτικού αποθεματικού, πριν την οποιαδήποτε καταβολή μερίσματος και μέχρι το τακτικό αποθεματικό να φτάσει το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας, έπειτα από αφαίρεση των τακτικών αποθεματικών, η Τράπεζα απαιτείται να καταβάλλει κατ' ελάχιστον μέρισμα ίσο με 35% των ετήσιων καθαρών διανεμόμενων κερδών της Τράπεζας, ή 6% του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, όποιο ποσό είναι μεγαλύτε-

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

ρο. Η απόφαση μη καταβολής μερίσματος από τα ετήσια καθαρά διανεμόμενα κέρδη επιτρέπεται μόνο μετά από ομόφωνη απόφαση του 100% της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σύμφωνα με το νόμο 148/1967, όπως ισχύει, η Γενική Συνέλευση των μετόχων μιας εταιρείας, ενεργώντας με την πλειοψηφία του 65% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της, μπορεί να αποφασίσει να μη διανείμει στους μετόχους ως μέρισμα το προβλεπόμενο από το νόμο αυτό ποσοστό 35% των καθαρών κερδών για το έτος εκείνο και να μεταφέρει αυτά τα αδιανέμητα κέρδη σε ειδικό αποθεματικό. Το ειδικό αποθεματικό θα πρέπει να κεφαλαιοποιηθεί μέσα σε 4 χρόνια από τη δημιουργία του μέσω έκδοσης νέων κοινών μετοχών, οι οποίες διανέμονται στους μετόχους αντί για μέρισμα. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ληφθείσα με πλειοψηφία εκπροσωπούσα τουλάχιστον το 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, οποιαδήποτε τέτοιου είδους αδιανέμητα κέρδη μπορούν να χρησιμοποιούνται διαφορετικά. Κατά το ελληνικό δίκαιο, η Γενική Συνέλευση των μετόχων μπορεί να αποφασίσει να διανείμει με οποιονδήποτε τρόπο καθαρά κέρδη υπολειπόμενα μετά την αφαίρεση για τη δημιουργία τακτικού αποθεματικού και τη διανομή του ελάχιστου μερίσματος περιλαμβανομένης και της έκδοσης νέων μετοχών.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Τράπεζας, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία από τότε που κατέστησαν απαιτητά παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

### 4.3.1.4 Δικαιώματα Ψήφου και Περιορισμοί

Η Τράπεζα έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές μετοχές. Κάθε κοινή μετοχή δίνει στο κάτοχο το δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Στο καταστατικό της Τράπεζας, δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου.

### 4.3.1.5 Δικαίωμα στο προϊόν της Εκκαθάρισης

Σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/20 και το καταστατικό της Τράπεζας, η διαδικασία εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Τράπεζας, η οποία επέρχεται:

- είτε με τη λήξη της διάρκειας της Τράπεζας, εκτός εάν αυτή παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται με απαρτία των 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (ποσοστό που μειώνεται σε 1/2 και 1/3, αντίστοιχα, σε περίπτωση σύγκλησης επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων λόγω μη επίτευξης της απαιτούμενης απαρτίας) και πλειοψηφία των 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν,
- είτε κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, που λαμβάνεται πριν από τη λήξη της διάρκειας της Τράπεζας, στην οποία παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται τα 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της (ποσοστό που μειώνεται σε 1/2 και 1/3, αντίστοιχα, σε περίπτωση σύγκλησης επαναληπτικών Γενικών Συνελεύσεων λόγω μη επίτευξης της απαιτούμενης απαρτίας) και με πλειοψηφία 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται στη συνέλευση, και
- είτε με την κήρυξη της Τράπεζας σε πτώχευση.

Σε κάθε περίπτωση λύσης της Τράπεζας, πλην πτωχεύσεως, η Γενική Συνέλευση ρυθμίζει τον τρόπο της εκκαθάρισης και διορίζει τουλάχιστον τρεις εκκαθαριστές, οι οποίοι έχουν όλες τις συνήθεις εξουσίες του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παύει να υφίσταται με το διορισμό των εκκαθαριστών.

Οι εκκαθαριστές ενεργούν απογραφή όλων των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας, και περατώνουν δίχως καθυστέρηση τις εκκρεμείς υποθέσεις της Τράπεζας, εισπράττουν τις απαιτήσεις της, εξοφλούν τα χρέη της και ρευστοποιούν τα περιουσιακά στοιχεία της προκειμένου να εξοφλήσουν όλα τα χρέη της Τράπεζας. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και τα συμφέροντα της υπό εκκαθάριση Τράπεζας.

Κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης, η Γενική Συνέλευση διατηρεί όλα τα δικαιώματα που απορρέουν από το καταστατικό και το Κ.Ν. 2190/1920 και συγκαλείται από τους εκκαθαριστές.

Μετά το πέρας της εκκαθάρισης οι εκκαθαριστές καταρτίζουν, δημοσιεύουν και υποβάλλουν προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση τις τελικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων καθώς και τα υπέρ το άρτιο ποσά και διανέμουν τυχόν υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο.

#### 4.3.1.6 Δικαιώματα Μειοψηφίας

Σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο (Κ.Ν. 2190/1920) όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 3604/2007, μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας έχουν το δικαίωμα να αιτηθούν,

- από το Διοικητικό Συμβούλιο να συγκαλέσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση μέσα σε 45 μέρες από την επίδοση της αίτησης. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός 20 ημερών από την επίδοση της ως άνω αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της περιφέρειας της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία ασφαλιστικών μέτρων,
- την αναβολή λήψης αποφάσεων από την Γενική Συνέλευση για μία μόνο φορά και τον ορισμό ημέρας συνέχισης της συνεδρίασης, με την προϋπόθεση ότι η αναβληθείσα συνεδρίαση θα συνέλθει μέσα σε 30 μέρες από την αναβολή,
- από το Διοικητικό Συμβούλιο την εγγραφή στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, προσθέτων θεμάτων. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει τα πρόσθετα θέματα εάν η σχετική αίτηση περιέλθει σε αυτό 15 τουλάχιστον ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται 7 τουλάχιστον ημέρες πριν από την Γενική Συνέλευση,
- από το Διοικητικό Συμβούλιο i) να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση εφόσον είναι τακτική, τα ποσά ή κάθε άλλη παροχή που καταβλήθηκε στα μέλη του Δ.Σ., στους διευθυντές, ή στους υπαλλήλους της Εταιρείας, κατά τη διάρκεια των τελευταίων 2 ετών καθώς και κάθε άλλη υφιστάμενη σύμβαση μεταξύ της Εταιρείας και των ατόμων αυτών ii) να παρέχει πληροφορίες στην Γενική Συνέλευση για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας, iii) να παρέχει συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με τις υποθέσεις της Εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την εκτίμηση των θεμάτων ημερήσιας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί τέτοιο αίτημα για

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι κατά τις περιστάσεις η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο,

- από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Εταιρείας, κατά τη διαδικασία ασφαλιστικών μέτρων να διατάξει την παροχή των υπό (ii) και (iii) ως άνω πληροφοριών αν θεωρείται ότι ενέργειες του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας παραβίασαν την ισχύουσα νομοθεσία.

Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου που υποβάλλεται στην εταιρεία τουλάχιστον 5 πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της εταιρείας στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων την ημερήσιας διάταξης.

Το καταστατικό της Τράπεζας περιέχει διατάξεις σχετικές με τα δικαιώματα μειοψηφίας σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 πριν την τροποποίηση τους από το Ν. 3604/2007. Σε όσες περιπτώσεις ο νέος νόμος περιέχει για τους μετόχους μειοψηφίας ευνοϊκότερα δικαιώματα από αυτά που προβλέπονται στο καταστατικό της Τράπεζας, οι διατάξεις του νόμου υπερισχύουν. Η Τράπεζα προτίθεται να τροποποιήσει τις παραπάνω διατάξεις του καταστατικού της ώστε να συμμορφωθεί με το νέο νόμο.

### 4.3.2 Προτάσεις Εξαγοράς

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι εξ όσων γνωρίζει, δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών.

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

### 4.3.3 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των τραπεζών ανερχόταν σε 32% το 2005, σε 29% το 2006 ενώ από τη χρήση 2007 ανέρχεται σε 25% επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή.

Τα μερίσματα που διανέμονται προέρχονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, από τα κέρδη που πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρείες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρεία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα) και συνεπώς περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρείας της επόμενης χρήσης.

Τα μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρείας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

#### **4.4 ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΣΚΗΣΗΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΤΙΜΗΣΗΣ, ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΠΡΟΕΓΓΡΑΦΗΣ**

##### **4.4.1 Αποκοπή και άσκηση δικαιώματος προτίμησης**

Σύμφωνα με απόφαση της Α΄ Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 02.08.2007, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, ορίζεται σύμφωνα και με το νόμο (άρθρο 13 παρ. 5 του 2190/1920), όπως ίσχυε πριν την τροποποίησή του με το Ν. 3604/2007 και το καταστατικό, προθεσμία δέκα πέντε (15) ημερών. Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας εντός του προβλεπομένου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα με δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών, στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και της Τράπεζας και στον Τύπο.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (πρώην Κ.Α.Α.), μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η οποία θα αποφασιστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η έναρξη και η λήξη της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται στα καταστήματα της Τράπεζας καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση πρόσκληση θα ανακοινωθεί στον ημερήσιο Τύπο, στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών και στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και στο Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε. της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε δέκα (10) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τη διάρκεια άσκησης τους πλην των τεσσάρων (4) τελευταίων εργάσιμων ημερών αυτής.

Σύμφωνα και με την από 02.08.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, με την οποία καθορίστηκαν διαδικαστικά θέματα και λεπτομέρειες, κατ' εξουσιοδότηση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης, τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκούνται κατά την εξής διαδικασία:

Η άσκηση του δικαιώματος προτίμησης θα γίνεται με έγγραφη δήλωση, η οποία θα υποβάλλεται, τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, στα καταστήματα της Τράπεζας καθώς και μέσω των χειριστών των λογαριασμών χρεογράφων των μετόχων (χρηματιστηριακή εταιρεία ή θεματοφυλακή τραπέζης).

Ειδικότερα, για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, στα καταστήματα της Τράπεζας, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού του μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (ή από την Ε.Χ.Α.Ε., εάν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ. β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών. Επίσης, θα πρέπει να καταβάλουν, σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοικτεί ειδικά για την αύξηση αυτή, την συνολική τιμή διάθεσης των νέων μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμά τους προτίμησης.



## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων τους προτίμησης, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών αποσβένονται και παύουν να ισχύουν.

Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν. Γι' αυτό συνιστάται προς τους κ.κ. μετόχους να μεριμνήσουν να συγκεντρώσουν τέτοιο αριθμό δικαιωμάτων προτίμησης, είτε με απόκτηση υφιστάμενων, είτε με απόκτηση δικαιωμάτων, που κατά την άσκηση των δικαιωμάτων αυτών να προκύπτει ακέραιος αριθμός Νέων Μετοχών.

### 4.4.1.1 Άσκηση Δικαιώματος Απασχολουμένων

Σύμφωνα με την απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 02.08.2007, σε συνδυασμό με την εν συνεχεία από 02.08.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, με την οποία καθορίστηκαν διαδικαστικά θέματα και λεπτομέρειες, κατ' εξουσιοδότηση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης:

Στα μέλη Δ.Σ. και του προσωπικού της Τράπεζας και των κατά το χρόνο διάθεσης των νέων μετοχών υφιστάμενων θυγατρικών της Τράπεζας εταιρειών στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, παρέχεται το δικαίωμα για την απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης μέχρι 200 Αδιάθετων Μετοχών ανά Απασχολούμενο (εφεξής «Δικαίωμα Απασχολουμένων» και μέχρι ανώτατου συνολικού (για το σύνολο των Απασχολουμένων) αριθμού 1.500.000 Αδιάθετων Μετοχών.

Τα Δικαιώματα Απασχολουμένων για ανάληψη αδιάθετων μετοχών θα μπορούν να ασκούνται κατά τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, πλην των τελευταίων τριών (3) εργάσιμων ημερών της προθεσμίας αυτής. Η άσκηση των Δικαιωμάτων Απασχολουμένων θα γίνεται: α) με έγγραφη δήλωση, η οποία θα υποβάλλεται για μεν τους Απασχολούμενους στην Ελλάδα, στα καταστήματα της Τράπεζας, για δε τους Απασχολούμενους στο εξωτερικό, στα αρμόδια τμήματα των θυγατρικών εταιρειών της Τράπεζας στο εξωτερικό, και β) με ταυτόχρονη καταβολή σε μετρητά, ή με δέσμευση του λογαριασμού τους, της συνολικής τιμής έκδοσης των αδιάθετων νέων μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα.

Ειδικώς για τους Απασχολούμενους του εξωτερικού, απαιτείται, ως επιπλέον προϋπόθεση άσκησης των δικαιωμάτων τους, η ολοκλήρωση των τυχόν απαιτούμενων (κατά την οικεία, αναλόγως της χώρας, νομοθεσία) διαδικασιών διάθεσης πριν από την άσκηση του δικαιώματός τους και πάντως το αργότερο πέντε (5) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

Ο συνολικός αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών που θα διατεθούν στους Απασχολούμενους δεν θα μπορεί να υπερβεί σε καμία περίπτωση τις 1.500.000 Νέες Μετοχές.

Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από τους Απασχολούμενους, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης στην περίπτωση όπου οι Αδιάθετες Μετοχές είναι λιγότερες από 1.500.000 ή μέχρι το συνολικό ανώτατο όριο των 1.500.000 Νέων Μετοχών.

Περαιτέρω οδηγίες για την άσκηση του Δικαιώματος των Απασχολούμενων θα δοθούν από την Τράπεζα μέσω εσωτερικής εγκυκλίου.



Ο ακριβής αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών που θα λάβει κάθε Απασχολούμενος που άσκησε το δικαίωμά του, καθώς και σχετικά ειδικότερα θέματα, θα καθοριστούν με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και θα ανακοινωθούν στους Απασχολούμενους από τη Διοίκηση της Τράπεζας. Τα καταβληθέντα ποσά που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα των Απασχολούμενων.

Σημειώνεται ότι οι Απασχολούμενοι μπορούν να συμμετάσχουν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και με την ιδιότητα του υφιστάμενου μετόχου, ήτοι ασκώντας τόσο Δικαίωμα Προτίμησης όσο και Δικαίωμα Προεγγραφής με τους ίδιους όρους των λοιπών μετόχων.

Η Τράπεζα θα υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κατάλογο Απασχολούμενων που ανέλαβαν Νέες Μετοχές με αναγραφή του ονοματεπώνυμου ή της επωνυμίας, της διεύθυνσης κατοικίας ή της έδρας, του αριθμού της αστυνομικής ταυτότητας ή διαβατηρίου, της σχέσης που συνδέει τα πρόσωπα αυτά με την Τράπεζα, του αριθμού των Νέων Μετοχών που αποκτήθηκαν και της καταβληθείσας αξίας τους.

#### 4.4.1.2 Άσκηση Δικαιώματος Προεγγραφής

Σύμφωνα με την απόφαση της Α' Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 02.08.2007, σε συνδυασμό με την εν συνεχεία από 02.08.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, με την οποία καθορίστηκαν διαδικαστικά θέματα και λεπτομέρειες, κατ' εξουσιοδότηση της ανωτέρω Γενικής Συνέλευσης:

Οι ασκούντες τα δικαιώματα προτίμησης θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής για την απόκτηση στην Τιμή Διάθεσης μίας (1) Αδιάθετης Μετοχής για κάθε δύο (2) Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στα ασκηθέντα δικαιώματά τους προτίμησης. Τα Δικαιώματα Προεγγραφής θα μπορούν να ασκούνται ταυτοχρόνως με την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης σε όλη τη διάρκεια της προθεσμίας άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης. Η άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής θα γίνεται με έγγραφη δήλωση, η οποία θα υποβάλλεται στα καταστήματα της Τράπεζας ή και στους εξουσιοδοτημένους χειριστές τους και με ταυτόχρονη καταβολή σε μετρητά της συνολικής τιμής εκδόσεως των αδιάθετων νέων μετοχών που αντιστοιχούν στο ασκούμενο δικαίωμα.

Η καταβολή θα γίνεται είτε με κατάθεση μετρητών στον ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα έχει ανοιχθεί ειδικά για την αύξηση αυτή είτε με ανέκκλητη εντολή του προεγγραφόμενου μετόχου για δέσμευση λογαριασμού καταθέσεων που τυχόν τηρεί ο μέτοχος στην Τράπεζα κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή έκδοσης των αδιάθετων μετοχών για τις οποίες ασκεί το Δικαίωμα Προεγγραφής και παράλληλη ανέκκλητη εντολή του προς την Τράπεζα να προβεί, κατά την ημέρα ολικής ή μερικής ικανοποίησης του ασκηθέντος δικαιώματός του, σε χρέωση του λογαριασμού αυτού κατά ποσό ίσο με τη συνολική τιμή διάθεσης των μετοχών που θα διατεθούν τελικώς στον προεγγραφέντα και εν συνεχεία ισόποση πίστωση του ανωτέρω ειδικού λογαριασμού της αύξησης.

Μετά την άσκηση των δικαιωμάτων τους προεγγραφής, οι ασκούντες τέτοια δικαιώματα θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν μετά την ικανοποίηση τόσο των δικαιωμάτων προτίμησης όσο και των Δικαιωμάτων των Απασχολούμενων. Αν ο αριθμός των υπολειπόμενων, μετά τα ανωτέρω, Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης των προεγ-

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

γραφέντων επενδυτών, τότε αυτοί θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των αδιάθετων μετοχών για τις οποίες θα έχουν προεγγραφεί και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.

Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής θα καθοριστεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας με βάση τα διαλαμβανόμενα στην ανωτέρω ενότητα με τίτλο «Όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύναται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Η Τράπεζα θα εκδώσει μία ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και την διάθεση των τυχόν αδιάθετων μετοχών μέσω του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α. Η ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. θα ανακοινωθεί από την Τράπεζα μέσω του Τύπου και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

### 4.5 ΔΗΛΩΣΗ ΒΑΣΙΚΟΥ ΜΕΤΟΧΟΥ

Ο βασικός μέτοχος της Τράπεζας, το EFG Group, που συμμετέχει εμμέσως στην Τράπεζα με 41,2%, δεσμεύτηκε, την 25.06.2007 μέσω των εταιρειών EFG Consolidated Holding S.A. και EFG Exchange Holdings Limited που κατέχουν 37,4% και 3,8% αντίστοιχα, να διατηρήσει κατ' ελάχιστο το ποσοστό που κατείχε εκείνη την ημερομηνία α) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, β) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών. Η παραπάνω δήλωση του Βασικού Μετόχου της Τράπεζας επαναλήφθηκε στην Α' Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση μετόχων της 2ας Αυγούστου 2007, η οποία αποφάσισε την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μέλη των διοικητικών διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στις προσφερόμενες νέες μετοχές ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από 5% των προσφερόμενων Νέων Μετοχών.

#### 4.6 ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΤΗΣ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
23/8/2007	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
23/8/2007	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. για την έναρξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων προτίμησης
24/8/2007	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου
24/8/2007	Δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Τράπεζας και του Χ.Α.)
24/8/2007	Ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων
27/8/2007	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης
31/8/2007	Πίστωση από την Ε.Χ.Α.Ε. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
31/8/2007	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
10/9/2007	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης
11/9/2007	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων Απασχολουμένων
14/9/2007	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης
17/9/2007	Ανακοίνωση για το ποσοστό κάλυψης της αύξησης από την άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών
20/9/2007	Έγκριση Εισαγωγής των νέων μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α.
24/9/2007	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί.

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Υπουργείου Ανάπτυξης.

#### 4.7 ΣΥΜΦΩΝΙΑ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ

Η Τράπεζα αναμένει ότι θα υπογραφεί Συμφωνία Τοποθέτησης με τους διεθνείς οίκους Deutsche Bank AG» (Παράρτημα Λονδίνου), «Citigroup Global Markets Limited» και «Lehman Brothers» (εφεξής οι «Οίκοι») και τους τυχόν κοινούς συν-διαχειριστές για την τυχόν διάθεση Αδιάθετων Μετοχών της Τράπεζας σε ειδικούς επενδυτές στο εξωτερικό, με όρους που θα είναι ικανοποιητικοί για όλα τα συμβαλλόμενα μέρη. Η συμφωνία αυτή θα διαλαμβάνει ότι οι Οίκοι θα καταβάλλουν εύλογες προσπάθειες για την εξεύρεση πιθανών αγοραστών για τις Αδιάθετες Μετοχές, με όρους οι οποίοι θα ορίζονται στην εν λόγω συμφωνία. Οι Οίκοι θα διοργανώσουν το «βιβλίο προσφορών», στο οποίο θα αναγράφεται ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών για τον οποίο ενδιαφέρεται ο κάθε επενδυτής να καλύψει, τουλάχιστον στην τιμή διάθεσης. Το αν και κατά πόσο θα ικανοποιηθεί η ζήτηση του κάθε επενδυτή, όπως αυτή θα έχει εκδηλωθεί στο βιβλίο προσφορών, έγκειται στην απόλυτη και διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 εδ. (γ) του Κ.Ν. 2190/1920.

Η εν λόγω διάθεση των Αδιάθετων Μετοχών από το Δ.Σ. δεν θα εμπίπτει στους κανόνες της Δημόσιας Προσφοράς κατά το Ν. 3401/2005. Σημειώνεται ότι η Συμφωνία Τοποθέτησης δεν συνιστά Εγγύηση

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Κάλυψης της παρούσας αύξησης από τους Οίκους. Αναμένεται ότι οι Οίκοι ή οι συνδεδεμένες με αυτούς επιχειρήσεις θα εκφράσουν ενδιαφέρον για να αποκτήσουν μέρος των Αδιάθετων Μετοχών, μέσω των ιδίων χαρτοφυλακίων τους. Αυτή η έκφραση ενδιαφέροντος θα εξεταστεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας ταυτόχρονα με την έκφραση ενδιαφέροντος από τους λοιπούς επενδυτές και η ικανοποίηση της εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του Δ.Σ. της Τράπεζας, το οποίο θα αποφασίσει σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 5 εδ.(γ) του Κ.Ν. 2190/1920.

Οι αμοιβές των Οίκων αναφέρονται μαζί με τα λοιπά έξοδα της αύξησης στο κεφάλαιο 4.10 «Δαπάνες Έκδοσης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### 4.8 ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΠΟΣΟΣΤΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (DILUTION)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση, κατά την ημερομηνία της Α Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 02.08.2007 καθώς και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, με την παραδοχή ότι:

α) όλοι οι υφιστάμενοι μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματα τους προτίμησης:

Μέτοχοι	Πριν την ΑΜΚ				Μετά την ΑΜΚ			
	Αριθμ. Μετοχών	%	Δικ/τα Ψήφου	%	Αριθμ. Μετοχών	%	Δικ/τα Ψήφου	%
EFG Group	190.078.447	41,25%	190.078.447	41,60%	215.422.240	41,25%	215.422.240	41,55%
Ίδιες Μετοχές	3.219.288	0,70%	0	0,00%	3.219.288	0,62%	0	0,00%
Μετοχές προς εκποίηση <sup>(1)</sup>	642.596	0,14%	0	0,00%	642.596	0,12%	0	0,00%
Λοιποί Μέτοχοι	266.893.389	57,92%	266.893.389	58,40%	302.479.174	57,92%	302.479.174	58,35%
Εργαζόμενοι	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Νέοι Μέτοχοι	0	0,00%	0	0,00%	514.918	0,10%	514.918	0,10%
<b>Σύνολο</b>	<b>460.833.720</b>	<b>100,00%</b>	<b>456.971.836</b>	<b>100,00%</b>	<b>522.278.216</b>	<b>100,00%</b>	<b>518.416.332</b>	<b>100,00%</b>

β) μόνο το EFG Group ασκεί πλήρως τα δικαιώματα προτίμησης τους, τα λοιπά δικαιώματα προτίμησης δεν ασκούνται, ασκείται πλήρως το Δικαίωμα των Απασχολουμένων και οι αδιάθετες μετοχές διατίθενται σε τρίτους επενδυτές:

Μέτοχοι	Πριν την ΑΜΚ				Μετά την ΑΜΚ			
	Αριθμ. Μετοχών	%	Δικ/τα Ψήφου	%	Αριθμ. Μετοχών	%	Δικ/τα Ψήφου	%
EFG Group	190.078.447	41,25%	190.078.447	41,60%	215.422.240	41,25%	215.422.240	41,55%
Ίδιες Μετοχές	3.219.288	0,70%	0	0,00%	3.219.288	0,62%	0	0,00%
Μετοχές προς εκποίηση <sup>(1)</sup>	642.596	0,14%	0	0,00%	642.596	0,12%	0	0,00%
Λοιποί Μέτοχοι	266.893.389	57,92%	266.893.389	58,40%	266.893.389	51,10%	266.893.389	51,48%
Εργαζόμενοι	0	0,00%	0	0,00%	1.500.000	0,29%	1.500.000	0,29%
Νέοι Μέτοχοι	0	0,00%	0	0,00%	34.600.703	6,62%	34.600.703	6,67%
<b>Σύνολο</b>	<b>460.833.720</b>	<b>100,00%</b>	<b>456.971.836</b>	<b>100,00%</b>	<b>522.278.216</b>	<b>100,00%</b>	<b>518.416.332</b>	<b>100,00%</b>

(1) Με την υπ' αριθμ. 6/436/26.7.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγήθηκε στην Τράπεζα άδεια για την εκποίηση 642.596 ενσώματων ονομαστικών μετοχών, οι οποίες ανήκουν σε φυσικά και νομικά πρόσωπα στο ευρύ επενδυτικό κοινό, και δεν κατατέθηκαν σε αυτήν προς απούλοποίηση μέχρι και την 31.10.2006. Αρμόδιο μέλος του Χρηματιστηρίου Αθηνών για τη διενέργεια της εκποίησης ορίστηκε η εταιρεία "EFG Eurobank Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ." και ως ημερομηνία έναρξης της διαδικασίας εκποίησης ορίστηκε η Παρασκευή, 3.8.2007. Η εκποίηση θα διενεργηθεί σύμφωνα με την απόφαση 1/380/4.5.2006, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση 3/387/19.6.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και το άρθρο 99Α του Κανονισμού του Χ.Α. Το καθαρό προϊόν της εκποίησης θα κατατεθεί υπέρ του συνόλου των δικαιούχων μετόχων στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Επισημαίνεται ότι ο βασικός μέτοχος της Τράπεζας, το EFG Group, που συμμετέχει εμμέσως στην Τράπεζα με 41,2%, με την από 25.06.2007 δήλωσή του, η οποία επαναλήφθηκε στη Γενική Συνέλευση της 2ας Αυγούστου 2007, δεσμεύτηκε μέσω των εταιρειών EFG Consolidated Holding S.A. και EFG Exchange Holdings Limited που κατέχουν 37,4% και 3,8% αντίστοιχα, να διατηρήσει κατ' ελάχιστο το ποσοστό που κατέχει κατά την ημερομηνία εκείνη α) έως την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών, β) για χρονικό διάστημα 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών.

#### 4.9 ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

#### 4.10 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Χ.Α. και Ε.Χ.Α.Ε., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαφημιστικές καταχωρήσεις, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτικών οίκων και δαπάνες συμβούλων) εκτιμώνται ως ακολούθως:

Έξοδα	Ποσό (σε χιλ. ευρώ)
Αμοιβές Οίκων <sup>(1)</sup>	7.500
Αμοιβές ορκωτών ελεγκτών <sup>(2)</sup>	280
Αμοιβές νομικών συμβούλων <sup>(2)</sup>	1.900
Δικαιώματα Χ.Α.	1.229
Δικαιώματα Ε.Χ.Α.Ε.	180
Πόρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	260
Πόρος υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού	169
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	1.690
Διάφορα έξοδα	500
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>13.708</b>

(1) Οι προκαθορισμένες αμοιβές αυτές των Διεθνών Οίκων που ανέρχονται σε περίπου 0,6% της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, περιλαμβάνουν συμβουλευτικές υπηρεσίες προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας όσον αφορά τους όρους της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (π.χ. χρονοδιάγραμμα, τιμή διάθεσης νέων μετοχών, κτλ), την επιλογή των νομικών συμβούλων, την προετοιμασία του διεθνούς ενημερωτικού δελτίου, την προετοιμασία παρουσιάσεων προς επενδυτές καθώς και τις υπηρεσίες τοποθέτησης των αδιάθετων μετοχών σε θεσμικούς επενδυτές του εξωτερικού, όπως αυτές περιγράφονται στην ενότητα 4.7 «Συμφωνία Τοποθέτησης». Περαιτέρω η Τράπεζα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια μπορεί να καταβάλει στους Οίκους πρόσθετη αμοιβή μέχρι 2,5 εκατ. ευρώ, ήτοι ποσοστό 0,2% της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.

(2) Οι αμοιβές αυτές αφορούν τις υπηρεσίες των νομικών συμβούλων Allen & Overy LLP, Norton Rose LLP, Καρατζάς και Συνεργάτες καθώς και της ελεγκτικής εταιρείας PricewaterhouseCoopers A.E.E.

Σχεδιασμός - Παραγωγή

**Set-Up** communication  
services

Τηλ.: 210 685 0820