



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2005

**Σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Φεβρουάριος 2006

Πίνακας Περιεχομένων

Σημειώσεις	Σελίδες	Σημειώσεις	Σελίδες
Πιστοποιητικό Ορκωτών Ελεγκτών	4	2.27 Αναφορά ανά τομέα δραστηριότητας	25
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5	2.28 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες	25
Ενοποιημένος Ισολογισμός	6	2.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	25
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	7	2.30 Φύλαξη και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων	26
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8	2.31 Κέρδη ανά Μετοχή	26
Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων	9	3 Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις	27
1 Γενικές πληροφορίες	9	4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	30
2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	10	4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	30
2.1 Βάση παρουσίασης	10	4.2 Κίνδυνος αγοράς	33
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).	10	4.3 Κίνδυνος επιτοκίου	34
2.3 Ενοποιημένοι λογαριασμοί	12	4.4 Κίνδυνος ρευστοποίησης	35
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	13	4.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος	37
2.5 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης	14	4.6 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	38
2.6 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης	14	4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια και πιστοληπτική διαβάθμιση	38
2.7 Συμψηφισμός	15	5 Τομείς δραστηριότητας	40
2.8 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	15	6 Καθαρά έσοδα από τόκους	45
2.9 Έσοδα προμηθειών	16	7 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	45
2.10 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16	8 Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	45
2.11 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων	17	9 Έσοδα από μερίσματα	45
2.12 Μεταβίβαση τίτλων προς εξασφάλιση υποχρεώσεων και απαιτήσεων	17	10 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	46
2.13 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	17	11 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	46
2.14 Απαιτήσεις κατά πελατών	18	12 Δαπάνες προσωπικού	46
2.15 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών	18	13 Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	47
2.16 Ενσώματα πάγια στοιχεία	20	14 Έξοδα διοίκησης	50
2.17 Ακίνητα επενδύσεων	20	15 Αποσβέσεις	50
2.18 Άυλα πάγια στοιχεία	21	16 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	51
2.19 Ασφαλιστικές δραστηριότητες	22	17 Απομείωση αξίας απαιτήσεων	51
2.20 Μισθώσεις	22	18 Φόροι	51
2.21 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	23	19 Κέρδη ανά μετοχή	51
2.22 Προβλέψεις	23	20 Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	52
2.23 Παροχές προς εργαζομένους	23	21 Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	52
2.24 Φόρος Εισοδήματος	24	22 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	52
2.25 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	24	23 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	53
2.26 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές	24	24 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	53

Σημειώσεις	Σελίδες	Σημειώσεις	Σελίδες
25 Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	53	43 Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	68
26 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	55	44 Δικαιώματα μειοψηφίας	69
27 Ακίνητα επενδύσεων	56	45 Υβριδικά κεφάλαια	69
28 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	57	46 Μερίσματα ανά μετοχή	70
29 Άυλα πάγια στοιχεία	58	47 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	70
30 Ενσώματα πάγια στοιχεία	59	48 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	70
31 Απαιτήσεις & υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	60	49 Εξαγορές και πωλήσεις εταιρειών	71
32 Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	60	50 Ενοποιούμενες Εταιρείες	74
33 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	60	51 Οψιγενή γεγονότα	75
34 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες	61	52 Επιδράσεις μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π	77
35 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	62	53 Αναμορφώσεις ποσών	83
36 Υποχρεώσεις προς πελάτες	62		
37 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	62		
38 Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	63		
39 Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	63		
40 Λοιπά στοιχεία παθητικού	65		
41 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	65		
42 Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & ίδιες μετοχές	67		

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους κ.κ. Μετόχους της Α.Ε. «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ»

Ελέγξαμε το συνημμένο ενοποιημένο Ισολογισμό της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (ο «Ομίλος») της 31ης Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των προαναφερόμενων Οικονομικών Καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της Τράπεζας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της Διοίκησης της Τράπεζας και, γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την ενοποιημένη οικονομική θέση του Ομίλου, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, και τα αποτελέσματα των εργασιών του καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές του Ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 51-1 επί των ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία περιγράφεται ο λογιστικός χειρισμός της συγχώνευσης της Τράπεζας με την Εθνική Αξιοποιήσεως Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12231

Deloitte.

Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές & Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε.120
Λεωφ. Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

χιλιάδες €	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως 31.12.2005	31.12.2004
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα.....		2.426.266	2.089.533
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....		(830.506)	(755.737)
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	6	1.595.760	1.333.796
Έσοδα προμηθειών.....		455.810	414.380
Έξοδα προμηθειών.....		(30.759)	(26.525)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	7	425.051	387.855
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....		551.990	560.939
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....		(451.609)	(471.847)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	8	100.381	89.092
Έσοδα από μερίσματα.....	9	13.760	17.150
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	10	67.522	106.750
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	26	127.679	880
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	11	161.693	143.129
Καθαρά λειτουργικά έσοδα.....		2.491.846	2.078.652
Δαπάνες προσωπικού.....	12&13	(877.307)	(995.972)
Έξοδα διοίκησης.....	14	(334.532)	(329.965)
Αποσβέσεις.....	15	(114.551)	(125.161)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	16	(39.808)	(50.468)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών.....		(1.366.198)	(1.501.566)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	17	(226.259)	(173.843)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	28	43.700	25.154
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας.....		943.089	428.397
Φόροι.....	18	(221.157)	(165.400)
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....		721.932	262.997
Διακοπείσες δραστηριότητες			
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	34	29.020	29.351
Καθαρά κέρδη.....		750.952	292.348
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους της μειοψηφίας.....	44	23.590	12.771
Μετόχους της Τράπεζας.....		727.362	279.577
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά & προσαρμοσμένα – συνεχιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες.....	19	€2,08	€ 0,83
Βασικά & προσαρμοσμένα – συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	19	€1,99	€ 0,74

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΣΤΗΡΙΞΗΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ – ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΑΘΑΝ. ΑΡΑΠΟΓΛΟΥΙΩΑΝΝΗΣ – ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΠΕΧΛΙΒΑΝΙΔΗΣΑΝΘΙΜΟΣ ΚΩΝ.
ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣΙΩΑΝΝΗΣ ΠΟΛ.
ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένος Ισολογισμός

χιλιάδες €	Σημείωση	31.12.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	20	2.431.287	1.145.042
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	21	177.023	150.400
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις).....	22	4.085.204	8.587.378
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	23	13.667.471	11.615.536
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	24	309.030	-
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....	25	29.528.178	26.052.758
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.....	26	2.833.661	2.382.941
Ακίνητα επενδύσεων.....	27	126.506	123.742
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	28	249.152	219.671
Άυλα πάγια στοιχεία.....	29	65.911	72.763
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	30	1.885.713	1.959.636
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	31	217.417	75.022
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	32	637.916	492.904
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	33	1.479.888	1.609.584
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.....	34	2.732.203	-
Σύνολο ενεργητικού.....		60.426.560	54.487.377
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	35	5.060.850	6.413.741
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	24	302.698	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	36	43.350.120	40.865.176
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	37	175.297	63.448
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	38	956.988	748.642
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις.....	39	1.734.249	1.326.697
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	31	102.359	10.917
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	13	207.725	225.331
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	40	1.960.701	1.343.252
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση.....	34	2.259.165	-
Σύνολο παθητικού.....		56.110.152	50.997.204
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο.....	42	1.696.347	1.492.090
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	42	-	32.393
Μείον: Ίδιες μετοχές.....	42	(22.680)	(210.128)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο.....	43	1.450.163	1.041.348
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας.....		3.123.830	2.355.703
Δικαιώματα μειοψηφίας.....	44	109.997	302.321
Υβριδικά κεφάλαια.....	45	1.082.581	832.149
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας.....		4.316.408	3.490.173
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων.....		60.426.560	54.487.377

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣΟ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗΣ ΣΤΗΡΙΞΗΣΟ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ – ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΑΘΑΝ. ΑΡΑΠΟΓΛΟΥΙΩΑΝΝΗΣ – ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΠΕΧΛΙΒΑΝΙΔΗΣΑΝΘΙΜΟΣ ΚΩΝ.
ΘΩΜΟΠΟΥΛΟΣΙΩΑΝΝΗΣ ΠΟΛ.
ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια

χιλιάδες €	Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας					Δικαιώματα μειοψηφίας & υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο		
1^η Ιανουαρίου 2004	1.147.761	32.393	(348.790)	1.324.023	2.155.387	692.579	2.847.966
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(6.699)	(6.699)	-	(6.699)
Κέρδη/(ζημίες) που αναγν/καν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(6.699)	(6.699)	-	(6.699)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	279.577	279.577	12.771	292.348
Σύνολο				272.878	272.878	12.771	285.649
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	344.329	-	-	(344.329)	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	(160.522)	(160.522)	(10.173)	(170.695)
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(292)	(292)	482.149	481.857
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(13.620)	(13.620)	-	(13.620)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	(873)	(873)	(31.012)	(31.885)
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων μετοχών	-	-	138.662	(35.917)	102.745	(11.844)	90.901
31^η Δεκεμβρίου 2004	1.492.090	32.393	(210.128)	1.041.348	2.355.703	1.134.470	3.490.173
Υιοθέτηση του ΔΛΠ 39 & Δ.Π.Χ.Π 4	-	-	-	(110.761)	(110.761)	(31.739)	(142.500)
1^η Ιανουαρίου 2005 – αναμορφωμένα ποσά	1.492.090	32.393	(210.128)	930.587	2.244.942	1.102.731	3.347.673
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά φόρων	-	-	-	(81.930)	(81.930)	(3.435)	(85.365)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(1.323)	(1.323)	20.576	19.253
Κέρδη/(ζημίες) που αναγν/καν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(83.253)	(83.253)	17.141	(66.112)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	727.362	727.362	23.590	750.952
Σύνολο	-	-	-	644.109	644.109	40.731	684.840
Συγχώνευση με απορρόφηση θυγατρικών	204.257	(32.393)	-	37.428	209.292	(209.292)	-
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(3.423)	(3.423)	230.000	226.577
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(45.999)	(45.999)	-	(45.999)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	(1.065)	(1.065)	(312)	(1.377)
Μερίσματα	-	-	-	(193.230)	(193.230)	-	(193.230)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών	-	-	-	(6.650)	(6.650)	28.695	22.045
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων μετοχών	-	-	187.448	88.406	275.854	25	275.879
31^η Δεκεμβρίου 2005	1.696.347	-	(22.680)	1.450.163	3.123.830	1.192.578	4.316.408

Λεπτομερή ανάλυση των μεταβολών στα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνεται στις Σημειώσεις 42 έως 45 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

χιλιάδες €	Σημ.	31.12.2005	31.12.2004
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		721.932	262.997
Προσαρμογές για:			
Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:		172.620	228.942
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων.....		114.550	125.161
Ζημιά από απομείωση αξίας επενδύσεων.....		664	346
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους έξοδο / (έσοδο).....		226.259	173.843
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών.....		(43.700)	(25.154)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο).....		32.802	(671)
Έσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων.....		(6.136)	(5.968)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων.....		(23.476)	(37.389)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση & έσοδα από τόκους αξιόγραφων επενδύσεων...		(128.343)	(1.226)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		(4.274.620)	(1.467.278)
Απαιτήσεις κατά / υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (καθαρό ποσό).....		616.377	(3.856.775)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων....		(3.786.769)	4.825.680
Έντοκα γραμμάτια & άλλα αξιόγραφα.....		1.443	(46.370)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (καθαρό ποσό).....		(102.103)	-
Απαιτήσεις κατά πελατών / υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό).....		(1.031.162)	(2.441.082)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία.....		27.594	51.269
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		627.830	241.015
Λοιπές καταθέσεις.....		121.079	73.193
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε.....		(154.595)	(170.284)
Λοιπές υποχρεώσεις.....		661.346	338.106
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		(2.752.238)	(734.324)
Καθαρές ταμειακές εισροές / (εκροές) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες		(348.793)	(144.519)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν).....		(12.470)	(50.585)
Απόκτηση / διάθεση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)		806	(409)
Εισπραχθέντα μερίσματα από αξιόγραφα επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες.....		16.051	16.321
Απόκτηση / διάθεση παγίων στοιχείων (καθαρό ποσό)		(71.521)	(123.918)
Απόκτηση / διάθεση ακινήτων επενδύσεων (καθαρό ποσό).....		895	20.106
Απόκτηση / διάθεση αξιόγραφων επενδύσεων – διαθεσίμων προς πώληση.....		483.149	(237.238)
Έσοδα από εξόφληση αξιόγραφων επενδύσεων – διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.....		(20.867)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		396.043	(375.723)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες		129.993	52.685
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Έσοδα από έκδοση (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και μειωμένης εξασφάλισης στοιχείων παθητικού (καθαρό ποσό).....		301.468	(3.853)
Έκδοση υβριδικών τίτλων.....		230.000	482.149
Αγορά / πώληση ιδίων μετοχών (καθαρό ποσό).....		275.856	102.745
Δικαιώματα μειοψηφίας.....		28.408	(53.029)
Μερίσματα που καταβλήθηκαν.....		(193.230)	(160.522)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		642.502	367.490
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		-	-
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα.....		129.581	(116.487)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων		(1.802.912)	(950.878)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	47	4.930.173	5.881.051
Μείον: ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου από διακοπείσες δραστηρ. ...		(62.515)	-
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου	47	3.064.746	4.930.173

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 83 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (από το 1999) καθώς και σε λοιπά ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86 (αριθμ. Μ.Α.Ε 6062/06/Β/86/01), τηλ.: 210 334 1000. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 164 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει, και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος μαζί με τις θυγατρικές της (εφεξής ο «Όμιλος») παρέχουν ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων, χρηματοπιστηριακές, επενδυτικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα καθώς και στο Ηνωμένο Βασίλειο, στα Βαλκάνια, στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, στην Κύπρο, στην Αίγυπτο, στη Νότια Αφρική και στη Βόρεια Αμερική (διακοπεύσα δραστηριότητα).

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 17^{ης} Μαΐου 2005, διαμορφώθηκε ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη

Ευστράτιος (Τάκης)-Γεώργιος Α. Αράπογλου
Ιωάννης Γ. Πεχλιβανίδης

*Πρόεδρος - Διευθύνων Σύμβουλος
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος*

Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη

Γεώργιος Μ. Αθανασόπουλος
Ιωάννης Π. Παναγόπουλος
Ιωάννης Γιαννίδης

*Εκπρόσωπος εργαζομένων
Εκπρόσωπος εργαζομένων
Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου
Αθηνών*

Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος
Στέφανος Βαβαλίδης

*Μέλος Συμβουλίου Ευρωπαϊκής Τράπεζας
Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD)
Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος Δέλτα
Συμμετοχών Α.Ε.– Αντιπρόεδρος ΣΕΒ
Πρόεδρος Ένωσης Ελλήνων Εφοπλιστών*

Δημήτριος Α. Δασκαλόπουλος

*Εφοπλιστής
Σύμβουλος Επιχειρήσεων – τ. Ορκωτός
Ελεγκτής*

Νικόλαος Δ. Ευθυμίου
Γεώργιος Ζ. Λαναράς
Στέφανος Γ. Παντζόπουλος

*Οικονομολόγος, Γενικός Διευθυντής
Οικονομικών και Τεχνικών Υπηρεσιών της
Εκκλησίας της Ελλάδος*

Κωνσταντίνος Δ. Πυλαρινός

*Επιχειρηματίας, Πρόεδρος ΕΒΕΑ
Καθηγητής Παν/μίου Πειραιά – Διοικητής ΙΚΑ
Καθηγητής Οικονομικού Πανεπιστημίου
Αθηνών, Πρόεδρος Συμβουλίου
Οικονομικών Εμπειρογνομόνων.*

Δρακούλης Κ. Φουντουκάκος-Κυριακάκος
Ιωάννης Βαρθολομαίος
Πλούταρχος Κ. Σακελλάρης

Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 28 Φεβρουαρίου 2006, και πρόκειται να εγκριθούν από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, η οποία θα λάβει χώρα την 12 Απριλίου 2006.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών**2.1 Βάση παρουσίασης**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου (οι «οικονομικές καταστάσεις»), συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (εφεξής «Δ.Π.Χ.Π.»), λαμβάνοντας υπόψη τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π 1 σχετικά με την πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π και απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση το χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση αξιόγραφων, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές λογιστικές αρχές, προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών, οι οποίες ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα λογιστικά υ-πόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, όπως επίσης και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς. Η χρήση των διαθέσιμων πληροφοριών και η εφαρμογή υποκειμενικής κρίσης, αποτελούν αναπόσπαστα στοιχεία για τη διενέργεια εκτιμήσεων στις ακόλουθες περιοχές: αποτίμηση μη διαπραγματεύσιμων σε οργανωμένη αγορά παραγώγων και χρεογράφων, υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό μετά την έξοδο από την υπηρεσία, απομείωση αξίας απαιτήσεων, ανοιχτές φορολογικές χρήσεις και εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις. Τα πραγματικά μελλοντικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι αποκλίσεις ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των οικονομικών καταστάσεων.

2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Ο Όμιλος υιοθετεί τα Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά με σκοπό τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης» και των λοιπών σχετικών προτύπων, ο Όμιλος εφαρμόζει, τα Δ.Π.Χ.Π. που είναι σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 με εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2004, με εξαίρεση τα πρότυπα που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (ΔΛΠ 32, 39 και Δ.Π.Χ.Π. 4).

Ο Όμιλος έκανε χρήση των μεταβατικών διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 1 σχετικά με τα προαναφερόμενα πρό-τυπα στη διαμόρφωση των υπολοίπων έναρξης και κατά συνέπεια δεν εφάρμοσε τα πρότυπα αυτά για τα συγκριτικά στοιχεία του 2004. Η επίδραση των προτύπων αυτών αντανακλάται μέσω περαιτέρω προσαρ-μογών στα ίδια κεφάλαια κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005. Στα συγκριτικά του 2004, τα χρηματοπιστωτικά μέσα και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμπεριλαμβάνονται σύμφωνα με τις ελληνικές λογιστικές αρχές.

Για τις επιπτώσεις που επέφερε η εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. στις οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα, δίδονται επεξηγήσεις στη Σημείωση 52.

Διερμηνείες και τροποποιήσεις δημοσιευμένων προτύπων που τέθηκαν σε ισχύ το 2005

Οι ακόλουθες εκδόσεις και διερμηνείες των προτύπων εφαρμόζονται υποχρεωτικά από τον Όμιλο για τις περιόδους από την 1^η Ιανουαρίου 2005 και μετά:

- Διερμηνεία 2 (IFRIC 2), σχετικά με τους Συμμετοχικούς Τίτλους των Μελών των Συνεταιριστικών Επιχειρήσεων και Συναφή Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2005). Αυτή η διερμηνεία δεν αφορά τον Όμιλο.
- Διερμηνεία 12 (SIC 12) (τροποποίηση), Ενοποίηση – Εταιρείες Ειδικού Σκοπού (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2005),
- Δ.Λ.Π 39 (τροποποίηση), σχετικά με τη Μετάβαση και την Αρχική Αναγνώριση των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2005).

Πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις δημοσιευμένων προτύπων που δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ

Τα νέα πρότυπα που δημοσιεύθηκαν καθώς επίσης και οι τροποποιήσεις και διερμηνείες των προτύπων που έχουν τεθεί σε ισχύ και τα οποία θα εφαρμοστούν υποχρεωτικά από τον Όμιλο για τις περιόδους που αρχίζουν την 1^η Ιανουαρίου 2006, και εφεξής, είναι τα ακόλουθα:

- Δ.Λ.Π 19 (τροποποίηση), Παροχές προς Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση εισάγει τη δυνατότητα επιλογής εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, στις περιπτώσεις προγραμμάτων πολλαπλών εργοδοτών (multi-employer plans) όπου υπάρχει ανεπαρκής πληροφόρηση για τη λογιστική των καθορισμένων παροχών (defined benefit), μπορεί να απαιτηθούν επιπλέον κριτήρια αναγνώρισης. Με την τροποποίηση αυτή προστίθενται νέες γνωστοποιήσεις. Εφόσον, ο Όμιλος δε προτίθεται να αλλάξει τη λογιστική αρχή που έχει υιοθετήσει για την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών, και επιπλέον δε συμμετέχει σε προγράμματα πολλαπλών εργοδοτών, η υιοθέτηση της τροποποίησης θα επηρεάσει μόνο την έκταση και τη μορφή των σχετικών γνωστοποιήσεων. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την τροποποιημένη έκδοση για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006 και μετά.

- Δ.Λ.Π 39 (τροποποιημένο), Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών από Προβλεπόμενες Διαιτητικές Συναλλαγές (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2006). Σύμφωνα με την τροποποίηση, ο συναλλαγματικός κίνδυνος μίας πολύ πιθανής διαιτητικής συναλλαγής αντιμετωπίζεται ως αντισταθμιζόμενο στοιχείο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, υπό την προϋπόθεση ότι α) το νόμισμα της συναλλαγής είναι διαφορετικό από το συναλλακτικό νόμισμα της οικονομικής μονάδας που συμμετέχει στη συναλλαγή, και β) ο συναλλαγματικός κίνδυνος θα επηρεάσει τα ενοποιημένα κέρδη ή ζημιές. Η τροποποίηση αυτή δε θα έχει σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, αφού ο Όμιλος δεν έχει διενεργήσει διαιτητικές συναλλαγές οι οποίες θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 και 2004.

- Δ.Λ.Π 39 (τροποποιημένο), Επιλογή της Μεθόδου των Εύλογων Αξιών (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2006). Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, αλλάζει ο ορισμός των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (financial instruments at fair value through profit and loss) και τίθενται περιορισμοί στην ένταξη τους σε αυτή την κατηγορία. Ο Όμιλος εφάρμοσε την τροποποίηση αυτή για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2005 και μετά (αναδρομική εφαρμογή).

- Δ.Λ.Π 39 και Δ.Π.Χ.Π 4 (τροποποιημένο), Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2006). Σύμφωνα με τις εν λόγω τροποποιήσεις, οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που έχουν εκδοθεί, εκτός αυτών που έχουν θεωρηθεί από την οικονομική μονάδα ως ασφαλιστήρια συμβόλαια, αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία, ενώ μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης στην υψηλότερη τιμή μεταξύ: α) του αναπόσβεστου υπολοίπου των εισπρακτέων εσόδων και εσόδων επομένων χρήσεων, και β) της απαιτούμενης δαπάνης για το διακανονισμό της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η διοίκηση εξέτασε την τροποποίηση στο Δ.Λ.Π 39 και πιστεύει ότι δε θα έχει σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

- Δ.Π.Χ.Π 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση του Δ.Λ.Π 1, Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίων (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2007). Το Δ.Π.Χ.Π 7 εισάγει νέες γνωστοποιήσεις οι οποίες συντελούν στη βελτίωση των πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτείται η γνωστοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών πληροφοριών για την έκθεση σε κινδύνους που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνοντας συγκεκριμένες κατ' ελάχιστον γνωστοποιήσεις σχετικά με το πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο ρευστότητας και το κίνδυνο της αγοράς, καθώς και ανάλυση ευαισθησίας για το κίνδυνο της αγοράς. Αντικαθιστά το Δ.Λ.Π 30, Γνωστοποιήσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων των Τραπεζών και των συναφών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων, και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Λ.Π 32, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση. Εφαρμόζεται από όλες τις οικονομικές μονάδες που έχουν υιοθετήσει τα Δ.Π.Χ.Π. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π 1 απαιτεί να γίνουν γνωστοποιήσεις για το επίπεδο κεφαλαίου της οικονομικής μονάδας καθώς και για το τρόπο διαχείρισής του. Η διοίκηση του Ομίλου αξιολόγησε την επίδραση των Δ.Π.Χ.Π 7 και των τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π 1 και κατέληξε στο συμπέρασμα ότι οι επιπλέον κύριες γνωστοποιήσεις αφορούν την ανάλυση ευαισθησίας για το κίνδυνο αγοράς, και το επίπεδο κεφαλαίου σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π 1. Η διοίκηση του Ομίλου αναμένεται να εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Π 7 και τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π 1 για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2007 και μετά.

- Διερμηνεία 4, Καθορισμός προϋποθέσεων μία σύμβαση να περιέχει στοιχείο μίσθωσης (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2006). Η Διερμηνεία 4 απαιτεί όπως ο προσδιορισμός του πότε μία συμφωνία είναι ή περιέχει ένα στοιχείο μίσθωσης, να γίνεται βάσει της ουσίας της συμφωνίας. Απαιτείται να γίνεται αξιολόγηση πότε α) η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή περιουσιακών στοιχείων, και β) η συμφωνία περιέχει το δικαίωμα της χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Η διοίκηση αξιολόγησε την επίδραση της Διερμηνείας 4 στις δραστηριότητες του Ομίλου και πιστεύει ότι η υιοθέτησή της θα έχει περιορισμένη επίδραση στη μορφή και την έκταση των γνωστοποιήσεων.

2.3 Ενοποιημένοι λογαριασμοί

Συνένωση Επιχειρήσεων: Όλες οι εξαγορές επιχειρήσεων καταχωρούνται με τη μέθοδο της αγοράς όπως αυτή ορίζεται από το Δ.Π.Χ.Π. 3, κατά την ημερομηνία που ο Όμιλος αποκτά ουσιαστικά τον έλεγχο της εκάστοτε εξαγοραζόμενης επιχείρησης. Ο Όμιλος έχει συμπεριλάβει στην Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων και έχει αναγνωρίσει στο Ισολογισμό του αντίστοιχα, το αποτέλεσμα και όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις των επιχειρήσεων που έχουν εξαγορασθεί καθώς επίσης και την τυχόν υπεραξία που προέκυψε από κάθε εξαγορά. Όλες οι εξαγορές επιχειρήσεων έχουν καταχωρηθεί στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει τη συνολική εύλογη αξία κατά την ημέρα της συναλλαγής, των εισφερόμενων παγίων, των αναληφθέντων υποχρεώσεων και κεφαλαιακών τίτλων που εκδόθηκαν σε ανταλλαγή του ελέγχου της αποκτιθείσας επιχείρησης συμπεριλαμβανομένων και οποιονδήποτε δαπανών που αφορούν αποκλειστικά τις συναλλαγές αυτές. Για τον επιμερισμό της αξίας κτήσης, όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αγοράς και τυχόν προκύπτοντα δικαιώματα μειοψηφίας, υπολογίζονται με βάση το ποσοστό της μειοψηφίας επί της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εξαγορασθείσας επιχείρησης, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 3. Χωρίς να παραβλέπονται τα όσα αναφέρονται παραπάνω, λόγω της εφαρμογής της παραγράφου 15 του Δ.Π.Χ.Π. 1, οι συνενώσεις των επιχειρήσεων που διενεργήθηκαν πριν την ημερομηνία μετάπτωσης στα Δ.Π.Χ.Π. και για τις οποίες είχε εφαρμοσθεί η μέθοδος της συνένωσης συμφερόντων, παρέμειναν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως είχαν.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και όλων των θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων και ορισμένων εταιρειών ειδικού σκοπού όπου κρίνεται απαραίτητο.

Συνένωση Επιχειρήσεων σε διαδοχικά στάδια: Όταν ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο μίας θυγατρικής με διαδοχικές αγορές μετοχών (δηλ. «τμηματική εξαγορά»), κάθε σημαντική συναλλαγή αντιμετωπίζεται ξεχωριστά και τα προσδιορίσιμα σε μεμονωμένη βάση περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται, απεικονίζονται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία αγοράς, η οποία ταυτίζεται με την ημερομηνία απόκτησης του ελέγχου.

Όπως και στη περίπτωση της εξαγοράς της θυγατρικής με μία μεμονωμένη συναλλαγή, τα δικαιώματα μειοψηφίας υπολογίζονται με βάση το ποσοστό μειοψηφίας επί της καθαρής εύλογης αξίας των προσδιορίσιμων σε μεμονωμένη βάση περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων. Για το μέρος εκείνο των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν με προηγούμενες συναλλαγές γίνεται αναπροσαρμογή της αξίας τους. Η αναπροσαρμογή της αξίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του καθαρού ενεργητικού και της αξίας του όπως εμφανίζεται στα βιβλία, επί του ποσοστού που είχε αγοραστεί από προηγούμενες συναλλαγές. Η διαφορά αναπροσαρμογής καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αποτελεί αλλαγή της λογιστικής αρχής.

Μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρική μετά την απόκτηση του ελέγχου της: Τυχόν μεταβολές στο ποσοστό συμμετοχής σε μια θυγατρική, οι οποίες δεν οδηγούν στην απώλεια του ελέγχου της, καταχωρούνται ως συναλλαγές μεταξύ μετόχων. Το τυχόν κέρδος ή ζημιά που προκύπτει δεν μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης. Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δικαιώματα μειοψηφίας» αναπροσαρμόζεται, προκειμένου να απεικονιστεί η μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής της μητρικής εταιρείας επί του καθαρού ενεργητικού της θυγατρικής. Τυχόν διαφορά μεταξύ του ποσού του καθαρού ενεργητικού που μεταβιβάζεται και του τιμήματος που καταβλήθηκε, καταχωρείται απ'ευθείας στην καθαρή θέση στους μετόχους της μητρικής. (Βλ. Παρ. 30 A Exposure Draft of Proposed Amendments to IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements). Συγχωνεύσεις μεταξύ εταιρειών υπό κοινή μητρική, λογιστικοποιούνται με την παρούσα μέθοδο. Η λογιστικοποίηση πραγματοποιείται την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού μετασχηματισμού των συγχωνευομένων εταιρειών.

Θυγατρικές εταιρείες: Θυγατρικές νοούνται οι εταιρείες στις οποίες η Τράπεζα είτε συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου είτε ασκεί δεσπόζουσα επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Οι θυγατρικές εταιρείες έχουν ενοποιηθεί με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης. Ο Όμιλος υποχρεούται να ενοποιεί όλες τις θυγατρικές εταιρείες από την ημερομηνία απόκτησης ελέγχου επί αυτών, ενώ αντίστοιχα η υποχρέωση ενοποίησης παύει να υφίσταται από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος αυτός εκλείπει. Όλες οι διεταιρικές συναλλαγές, τα λογιστικά υπόλοιπα καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, οι επιμέρους λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπεια τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

Συγγενείς εταιρείες: Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Συγγενείς νοούνται οι εταιρείες στις οποίες το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου, και επί των οποίων ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή αλλά δεν ελέγχει. Όταν η απομείωση της αξίας των εταιρειών αυτών θεωρείται μόνιμη, τότε αναγνωρίζεται ισόποση ζημία απομείωσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι συγγενείς εταιρείες καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους. Μεταγενέστερα, η αξία κτήσης αυξάνεται ή μειώνεται ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στα κέρδη ή ζημίες της συγγενούς εταιρείας. Η υπεραξία που προκύπτει κατά την απόκτηση μιας συγγενούς εταιρείας συμπεριλαμβάνεται στην αξία κτήσης της επένδυσης (μετά από οποιοσδήποτε σωρευθείσες ζημίες απομείωσης –εφόσον υφίστανται). Το ποσό των μερισμάτων που εισπράχθηκαν από τη συγγενή εταιρεία κατά τη διάρκεια της χρήσης μειώνει τη λογιστική αξία της συγκεκριμένης επένδυσης. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες που πραγματοποιήθηκαν με αποκλειστικό σκοπό τη διάθεση τους εντός ενός έτους από την ημερομηνία αγοράς τους, όταν δηλαδή η ουσιώδη επιρροή που ασκεί ο Όμιλος κρίνεται προσωρινή, καταχωρούνται στο λογαριασμό «στοιχεία ενεργητικού προοριζόμενα προς πώληση». Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιρειών, απαλείφονται σε ποσοστό που αφορά τη συμμετοχή του Ομίλου στις εταιρείες αυτές. Όπου κρίθηκε απαραίτητο, οι επιμέρους λογιστικές αρχές των συγγενών εταιρειών του Ομίλου τροποποιήθηκαν προκειμένου να διασφαλισθεί η συνέπειά τους με τις λογιστικές αρχές που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχουν οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών του Ομίλου καταχωρούνται στο νόμισμα εκείνο που αποδίδει καλύτερα την οικονομική πραγματικότητα των υποκειμένων γεγονότων και συνθηκών που αφορούν την κάθε εταιρεία, («συναλλακτικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία διενέργειας της εκάστοτε συναλλαγής. Τα συναλλαγματικά κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την εκκαθάριση αυτών των συναλλαγών και από τη μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των χρεογράφων και άλλων νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται σε εύλογες αξίες καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα». Οι συναλλαγματικές διαφορές από τη μετατροπή των μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτελούν συστατικό στοιχείο της μεταβολής της εύλογης αξίας τους. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με τη κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, καταχωρούνται είτε στα αποτελέσματα (π.χ. μετοχές του χαρτοφυλακίου συναλλαγών) είτε στα ίδια κεφάλαια σε περίπτωση μη νομισματικών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των οικονομικών μονάδων της αλλοδαπής μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση τις μέσες συναλλαγματικές ισοτιμίες της περιόδου. Οι προκύπτουσες διαφορές από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία ισολογισμού και των μέσων ισοτιμιών της περιόδου καθώς και από την επανεκτίμηση των εκ μεταφοράς ιδίων κεφαλαίων της οικονομικής μονάδας με την ισοτιμία της ημερομηνίας του ισολογισμού, καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό «συναλλαγματικές διαφορές». Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή της

καθαρής επένδυσης σε αλλοδαπές μονάδες, των δανειακών υποχρεώσεων καθώς και των λοιπών χρηματοπιστωτικών μέσων σε συνάλλαγμα που έχουν οριστεί ως μέσα αντιστάθμισης τέτοιων επενδύσεων, καταχωρούνται επίσης στα ίδια κεφάλαια. Κατά την πώληση μιας τέτοιας αλλοδαπής οικονομικής μονάδας, οι εν λόγω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση. Η τυχόν υπεραξία και οι αναπροσαρμογές σε εύλογες αξίες που προκύπτουν κατά την εξαγορά μιας αλλοδαπής οικονομικής μονάδας αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως όλα τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της αλλοδαπής μονάδας και μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας ισολογισμού.

2.5 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης

Ο Όμιλος καταχωρεί όλες τις συναλλαγές αγοράς και πώλησης «κανονικής παράδοσης» χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων την ημερομηνία διακανονισμού (“settlement date”) με εξαίρεση τις συναλλαγές που αφορούν τους τίτλους του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, του χαρτοφυλακίου επενδύσεων καθώς και όλα τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία καταχωρούνται κατά την ημερομηνία συναλλαγής (trade date).

2.6 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης

(Σε ισχύ για όλες τις εταιρείες του Ομίλου από την 1^η Ιανουαρίου 2005)

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία περιλαμβάνουν συμβόλαια επί συναλλαγματικών ισοτιμιών, προθεσμιακά συμβόλαια, συμβάσεις ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, δικαιώματα προαίρεσης επί επιτοκίων και συναλλάγματος (πωληθέντα και αγορασθέντα) και άλλα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, καταχωρούνται στον ισολογισμό αρχικά στην αξία κτήσης τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα εμφανίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν είναι προς όφελος του Ομίλου ή ως υποχρεώσεις όταν είναι προς όφελος των αντισυμβαλλόμενων αντίστοιχα. Οι εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων, λαμβάνονται κατά περίπτωση από τιμές χρηματιστηριακών αγορών, από διαπραγματευτές παραγώγων, από μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών και από μοντέλα αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης. Τα πραγματοποιηθέντα καθώς και τα εξ’ αποτιμήσεως κέρδη και ζημιές των παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

Ο Όμιλος περιστασιακά αγοράζει ή εκδίδει χρηματοοικονομικά προϊόντα τα οποία ενσωματώνουν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Το ενσωματωμένο παράγωγο διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο, καταχωρείται ως μεμονωμένο παράγωγο και απεικονίζεται στην εύλογη αξία του, υπό την προϋπόθεση ότι τα οικονομικά χαρακτηριστικά του δεν συνδέονται άμεσα με τα αντίστοιχα οικονομικά χαρακτηριστικά του κυρίου συμβολαίου.

Επιπλέον, ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα για σκοπούς διαχείρισης των κινδύνων που προκύπτουν από διακυμάνσεις επιτοκίων, συναλλαγματικών ισοτιμιών, πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλόμενων μερών και προθεσμιακών συναλλαγών. Οι συναλλαγές που αφορούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και συνάπτονται με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων, καταχωρούνται κατά περίπτωση είτε ως συναλλαγές αντιστάθμισης εύλογης αξίας είτε ως συναλλαγές αντιστάθμισης ταμειακών ροών, με την προϋπόθεση ότι οι συναλλαγές αυτές πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια. Τα κριτήρια που πρέπει να πληρούνται προκειμένου να καταχωρήσει ένα παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο ως κατεχόμενο για σκοπούς αντιστάθμισης, είναι τα ακόλουθα:

- Η ύπαρξη κατά τη σύναψη της συναλλαγής επίσημης τεκμηρίωσης α) του μέσου αντιστάθμισης, β) του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, γ) του σκοπού και της στρατηγικής αντιστάθμισης και δ) της αντισταθμιστικής σχέσης μεταξύ μέσου αντιστάθμισης και αντισταθμιζόμενου στοιχείου.
- Η αντιστάθμιση τεκμηριώνεται εφόσον καταδεικνύεται ότι είναι άκρως αποτελεσματική ως προς το συμψηφισμό των κινδύνων που απορρέουν από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο καθ’ όλη τη διάρκεια της αντισταθμιστικής σχέσης. Μία αντιστάθμιση κρίνεται ως άκρως αποτελεσματική όταν επιτυγχάνεται ο συμψηφισμός των μεταβολών της εύλογης αξίας που απορρέουν από τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο σε ποσοστό μεταξύ 80% και 125%.
- Η αντιστάθμιση είναι αποτελεσματική σε συνεχή βάση.

2.6.1 Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

Σε συναλλαγές αντιστάθμισης εύλογης αξίας που πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια, η μεταβολή της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης καταχωρείται στα αποτελέσματα μαζί με την αντίστοιχη μεταβολή της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, η οποία αφορά τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο. Στην περίπτωση όπου, η σχέση αντιστάθμισης διακόπτεται για λόγους διαφορετικούς από εκείνους που επιβάλλουν τη διαγραφή ενός εντόκου αντισταθμιζόμενου στοιχείου, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του κατά τη διακοπή της αντισταθμιστικής σχέσης και του ποσού με το οποίο θα έπρεπε να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, εάν η αντιστάθμιση δεν είχε πραγματοποιηθεί ποτέ (το αναπόσβεστο ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας), αποσβένεται σταδιακά στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου που υπολείπεται έως τη λήξη της αρχικής συναλλαγής αντιστάθμισης. Αντίθετα, στη περίπτωση ενός άτοκου αντισταθμιζόμενου στοιχείου, η ανωτέρω διαφορά μεταφέρεται εξ' ολοκλήρου στα αποτελέσματα. Στη περίπτωση όπου το αντισταθμιζόμενο στοιχείο διαγράφεται λόγω πωλήσεως ή αποπληρωμής, το αναπόσβεστο ποσό της μεταβολής της εύλογης αξίας μεταφέρεται εξ' ολοκλήρου στα αποτελέσματα.

2.6.2 Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας ενός παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου και που αφορούν το αποτελεσματικό μέρος μιας αντιστάθμισης ταμιακών ροών, καταχωρούνται αρχικά στα ίδια κεφάλαια. Τα έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της είσπραξης ή καταβολής των ταμιακών ροών, τις οποίες αντισταθμίζει το παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο (στις οποίες περιλαμβάνονται και ταμιακές ροές από συναλλαγές που δεν είχαν πραγματοποιηθεί κατά το χρόνο δημιουργίας της αντισταθμιστικής σχέσης), καταχωρούνται στα αποτελέσματα μαζί με τα αντίστοιχα κέρδη ή ζημίες του μέσου αντιστάθμισης, τα οποία είχαν σωρευτεί μέχρι και τη χρονική στιγμή της είσπραξης (ή καταβολής) στα ίδια κεφάλαια.

Όταν η σχέση αντιστάθμισης των ταμιακών ροών μιας συναλλαγής, η οποία θα πραγματοποιηθεί στο μέλλον, δεν θεωρείται πλέον αποτελεσματική ή διακόπτεται, τότε τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες που αφορούν το μέσο αντιστάθμισης παραμένουν στα ίδια κεφάλαια έως ότου η ανωτέρω συναλλαγή πραγματοποιηθεί οπότε και μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

Ορισμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία σχεδιάστηκαν από τον Όμιλο με σκοπό την αποτελεσματική αντιστάθμιση της συνολικής οικονομικής θέσης του, δεν πληρούν τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 και για το λόγο αυτό αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, με συνέπεια τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας τους να καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

Χωρίς να παραβλέπονται τα όσα αναφέρονται παραπάνω, λόγω της εφαρμογής της παραγράφου 30 του Δ.Π.Χ.Π. 1, οι συναλλαγές που διενεργήθηκαν προ της ημερομηνία μετάπτωσης στα Δ.Π.Χ.Π. δεν είναι δυνατόν να αντιμετωπισθούν αναδρομικά ως συναλλαγές αντιστάθμισης.

2.7 Συμψηφισμός

Η απεικόνιση στις οικονομικές καταστάσεις του καθαρού ποσού που προκύπτει από συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων επιτρέπεται, μόνο εφόσον υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει το συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά το συμψηφισμό.

2.8 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

Τα έσοδα και έξοδα από τόκους καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεως τους και αφορούν όλα τα έντοκα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο υπολογισμός των ανωτέρω εσόδων και εξόδων διενεργείται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, η οποία εφαρμόζεται επί του εκάστοτε ανεξόφλητου κεφαλαίου και προσδιορίζεται με βάση τη πραγματική αξία αγοράς (ή έκδοσης) του χρηματοπιστωτικού μέσου. Τα έσοδα από τόκους αφορούν τοκομερίδια τίτλων σταθερής απόδοσης που περιλαμβάνονται τόσο στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων όσο και στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών καθώς και δεδουλευμένα έσοδα / έξοδα από κρατικά και άλλα προεξοφλημένα χρεόγραφα.

Η αναγνώριση του εσόδου από επιχειρηματικά και στεγαστικά δάνεια διακόπτεται όταν η αποπληρωμή του κεφαλαίου και / ή η εισπραξη των τόκων θεωρείται αμφίβολη, γεγονός το οποίο αντιστοιχεί σε δάνεια με περίοδο καθυστέρησης άνω των 180 ημερών, ή νωρίτερα εφόσον διαπιστωθεί αδυναμία του οφειλέτη ή εκδότη του τίτλου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Τα δάνεια πιστωτικών καρτών, τα προσωπικά δάνεια μη καλυπτόμενα με εμπράγματα εξασφαλίσεις και ορισμένες κατηγορίες καταναλωτικών δανείων, παύουν να εκτοκίζονται όταν η αποπληρωμή τους καθυστερήσει για περισσότερο από 90 ημέρες. Ο εκτοκισμός του δανείου διακόπτεται σε προγενέστερη ημερομηνία σε κάθε περίπτωση όπου η αποπληρωμή του κεφαλαίου ή/ και των τόκων ενός δανείου θεωρείται αμφίβολη. Έσοδα τόκων τα οποία έχουν καταστεί δεδουλευμένα αλλά δεν έχουν εισπραχθεί και αφορούν είτε δάνεια των οποίων ο εκτοκισμός έχει διακοπεί είτε δάνεια τα οποία έχουν διαγραφεί, δεν περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» έως ότου εισπραχθούν.

2.9 Έσοδα προμήθειών

Γενικά, οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα που προκύπτουν από συναλλαγές ή συμμετοχή σε συναλλαγές για λογαριασμό τρίτων, όπως η αγορά απαιτήσεων από δάνεια, μετοχών ή άλλων αξιόγραφων και η αγορά ή πώληση οικονομικών μονάδων, καταχωρούνται κατά το χρόνο ολοκλήρωσης της υποκείμενης συναλλαγής.

2.10 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(Σε ισχύ για όλες τις εταιρείες του Ομίλου από την 1^η Ιανουαρίου 2005)

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία είτε αποκτώνται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των τιμών τους, είτε χαρακτηρίζονται ως τέτοια από τη Διοίκηση, εντάσσονται στη εν λόγω κατηγορία, η οποία διακρίνεται στις ακόλουθες δύο υποκατηγορίες:

α. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών περιλαμβάνει τίτλους οι οποίοι, είτε αποκτώνται με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυχρόνιες διακυμάνσεις των τιμών τους ή από τα περιθώρια των διαπραγματευτών τους, είτε αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου το οποίο χαρακτηρίζεται από τάση επίτευξης βραχυχρόνιων κερδών.

Οι τίτλοι του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία των τίτλων αυτών προσδιορίζεται από τιμές που παρέχονται από χρηματιστηριακές αγορές, διαπραγματευτές χρεογράφων ή από μοντέλα αποτίμησης. Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω αξιόγραφων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στη εύλογη αξία τους, καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων». Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν τους εν λόγω τίτλους, καταχωρούνται στους λογαριασμούς «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» και «έσοδα από μερίσματα» αντίστοιχα. Επίσης, το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μπορεί να περιλαμβάνει και χρεόγραφα τα οποία αποτελούν υποκείμενα συμβάσεων αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων - Reverse Repos (ή πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων - Repos).

Όλες οι συναλλαγές αγοράς και πώλησης τίτλων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών για τις οποίες η παράδοση απαιτείται να ολοκληρωθεί εντός των χρονικών ορίων που έχουν θεσπιστεί από τα νομοθετικά όργανα ή τις καθιερωμένες πρακτικές λειτουργίας των αγορών (αγορές και πωλήσεις «κανονικής παράδοσης»), καταχωρούνται την ημερομηνία της συναλλαγής ("trade date"), η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Σε διαφορετική περίπτωση, οι ανωτέρω συναλλαγές αντιμετωπίζονται ως παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα έως την ημερομηνία διακανονισμού τους ("settlement date").

Δεν επιτρέπεται η μεταφορά τίτλων από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών σε άλλο χαρτοφυλάκιο καθ' όλη τη διάρκεια της κατοχής ή έκδοσής τους. Αντίστοιχα, δεν επιτρέπεται η μεταφορά τίτλων από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, καθ' όλη τη διάρκεια της κατοχής ή έκδοσής τους.

β. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η Διοίκηση του Ομίλου δύναται να ταξινομεί οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, κατά την αρχική καταχώρησή του, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των

αποτελεσμάτων, με εξαίρεση τις επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα.

2.11 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται στα πλαίσια μιας σύμβασης «πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων» (Repos) εξακολουθούν να καταχωρούνται είτε στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών είτε στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, ενώ η αντίστοιχη υποχρέωση απεικονίζεται κατά περίπτωση ως υποχρέωση προς πιστωτικά ιδρύματα, υποχρέωση προς πελάτες ή λοιπές καταθέσεις. Χρεόγραφα τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μιας σύμβασης «αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων» (“Reverse Repos”) καταχωρούνται κατά περίπτωση ως απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα ή δάνεια και προκαταβολές προς πελάτες αντίστοιχα. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς καταχωρείται στο λογαριασμό «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» και αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της σύμβασης Repos (ή Reverse Repos), με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.12 Μεταβίβαση τίτλων προς εξασφάλιση υποχρεώσεων και απαιτήσεων

(Σε ισχύ για όλες τις εταιρείες του Ομίλου από την 1^η Ιανουαρίου 2005)

Ο Όμιλος στα πλαίσια των λειτουργικών δραστηριοτήτων του λαμβάνει ή προσάγει αντίστοιχα, αξιόγραφα προς εξασφάλιση των απαιτήσεων ή /και των υποχρεώσεών του. Τα συγκεκριμένα αξιόγραφα καταχωρούνται σε λογαριασμούς τάξεως με αξία που ισούται με αυτή της συνολικής απαίτησης ή υποχρέωσης αντίστοιχα. Οι τίτλοι οι οποίοι δανείζονται ή μεταβιβάζονται στον Όμιλο ως εγγύηση στα πλαίσια συναλλαγών δανεισμού τίτλων, δεν απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Εξαίρεση αποτελούν οι περιπτώσεις όπου, ο έλεγχος επί των δικαιωμάτων που ενσωματώνονται στους ανωτέρω τίτλους, έχει μεταβιβασθεί στον Όμιλο ή πωληθεί από τον Όμιλο σε τρίτους, οπότε η συναλλαγή διαχωρίζεται σε αγορά και πώληση τίτλων και το κέρδος ή ζημιά που προκύπτει καταχωρείται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων». Η υποχρέωση επιστροφής των τίτλων αναγνωρίζεται είτε ως υποχρέωση προς πιστωτικά ιδρύματα είτε ως υποχρέωση προς πελάτες και αποτιμάται στην εύλογη αξία.

Αντίστοιχα, οι τίτλοι οι οποίοι δανείζονται ή μεταβιβάζονται σε τρίτους ως εγγύηση στα πλαίσια συναλλαγών δανεισμού τίτλων, δεν παύουν να απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου ο έλεγχος των δικαιωμάτων που ενσωματώνονται στους ανωτέρω τίτλους μεταβιβάζεται.

Η διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί σε τακτική βάση την εύλογη αξία των τίτλων που μεταβιβάζονται στον Όμιλο από τρίτους και αντίστροφα, και όπου κρίνεται αναγκαίο λαμβάνονται ή παρέχονται πρόσθετες εγγυήσεις σύμφωνα με τους όρους των επιμέρους συμβάσεων. Οι προμήθειες και τα έσοδα (ή έξοδα) από τόκους που εισπράττονται ή καταβάλλονται, αναγνωρίζονται κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους.

2.13 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

(Σε ισχύ για όλες τις εταιρείες του Ομίλου την 1^η Ιανουαρίου 2005)

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων περιλαμβάνει τίτλους που ταξινομούνται είτε ως διαθέσιμοι προς πώληση είτε ως διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη βάσει των προθέσεων της διοίκησης του Ομίλου κατά την ημερομηνία αγοράς των τίτλων. Οι αγορές και πωλήσεις των τίτλων αυτών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία συναλλαγής, η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Όλες οι υπόλοιπες αγορές ή πωλήσεις περιουσιακών στοιχείων καταχωρούνται, μέχρι την ημερομηνία διακανονισμού τους, ως προθεσμιακές συναλλαγές παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση τίτλοι καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, στην οποία περιλαμβάνονται και οι δαπάνες συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων, που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις συγκεκριμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιόγραφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Αναφορικά με τους διαθέσιμους προς πώληση μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με εφαρμογή αποδεκτών τεχνικών αποτίμησης, όπως οι δείκτες «εσωτερική αξία μετοχών προς κέρδη» και «εσωτερική αξία μετοχών προς καθαρές ταμειακές ροές», οι οποίοι προσαρμόζονται κατάλληλα προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι επιμέρους ιδιαιτερότητες των εκδοτών των ανωτέρω τίτλων. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια, μετά την αφαίρεση του φόρου που τους

αναλογεί (όπου απαιτείται), έως ότου οι συγκεκριμένοι τίτλοι πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους.

Οι διαθέσιμοι προς πώληση τίτλοι είναι δυνατόν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια και τις τιμές τους. Στη περίπτωση όπου ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, τα σωρευμένα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια και αφορούν το συγκεκριμένο τίτλο αξιόγραφο, μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και συγκεκριμένα στο λογαριασμό «αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου». Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν κατά τη πώληση των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων προσδιορίζονται με τη μέθοδο του κυλιόμενου μέσου σταθμικού κόστους.

Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη τίτλοι περιλαμβάνουν τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, για τους οποίους υπάρχει, από τη διοίκηση του Ομίλου, πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τους μέχρι την ημερομηνία λήξης τους. Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη τίτλοι, καταχωρούνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Επιπλέον, ο υπολογισμός της αποσβέσιμης αξίας ενός διακρατούμενου μέχρι τη λήξη τίτλου, περιλαμβάνει οποιαδήποτε υπέρ (premium) ή υπό (discount) το άρτιο διαφορά προέκυψε κατά την ημερομηνία απόκτησής του, πλέον των εξόδων συναλλαγής.

Ένας τίτλος θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του και υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η πτώση της αξίας του έχει φτάσει σε τέτοιο επίπεδο που καθιστά μη εφικτή την ανάκτηση του επενδυμένου κεφαλαίου στο εγγύς μέλλον. Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία τους, το ποσό της ζημιάς από απομείωση της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Ως ανακτήσιμη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρείται η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που ισχύει για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ομοειδή χαρακτηριστικά. Αντίθετα, η ανακτήσιμη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται με εφαρμογή αναγνωρισμένων τεχνικών αποτίμησης.

Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν τίτλους χαρτοφυλακίου επενδύσεων, καταχωρούνται στους λογαριασμούς «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» και «έσοδα από μερίσματα» αντίστοιχα.

2.14 Απαιτήσεις κατά πελατών

(Σε ισχύ για όλες τις εταιρείες του Ομίλου από την 1^η Ιανουαρίου 2005)

Οι απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν δάνεια όπου τα κεφάλαια χορηγούνται απευθείας στο δανειολήπτη. Εξαιρέση αποτελούν οι απαιτήσεις κατά πελατών οι οποίες προορίζονται προς πώληση, εάν υπάρχουν, και ταξινομούνται κατά περίπτωση ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ή απαιτήσεις του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

Οι απαιτήσεις κατά πελατών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία εκταμίευσης των κεφαλαίων προς τους δανειολήπτες στο κόστος, το οποίο αποτελείται από τη εύλογη αξία των χορηγηθέντων κεφαλαίων πλέον των εξόδων συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι ανωτέρω απαιτήσεις αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται στο λογαριασμό «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους. Όλες οι προμήθειες και δαπάνες οι οποίες είναι άμεσα συνδεδεμένες με την έγκριση, εκταμίευση, χρηματοδότηση ή διακανονισμό μίας απαίτησης κατά πελατών, καταχωρούνται ως έσοδα επομένων χρήσεων και μεταφέρονται σταδιακά κατά τη διάρκεια της απαίτησης στο λογαριασμό «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.15 Πρόβλεψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών

(Σε ισχύ για όλες τις εταιρείες του Ομίλου από την 1^η Ιανουαρίου 2005)

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των κεφαλαίων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβα-

σης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της. Ο όρος «απαίτηση» περιλαμβάνει δάνεια, ενέγγυες πιστώσεις, εγγυητικές επιστολές και εγκεκριμένα όρια πιστώσεων.

Οι προβλέψεις απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων απεικονίζονται στον ισολογισμό αφαιρετικά της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών, ενώ οι προβλέψεις για περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται σε λογαριασμούς τάξεως, όπως μία συμβατική δέσμευση, καταχωρούνται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία παθητικού». Η διενέργεια προβλέψεων για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων πραγματοποιείται μέσω του λογαριασμού αποτελεσμάτων «προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων».

Ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημίες στο χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα για δάνεια που υπερβαίνουν το ποσό του €1 εκατ. και συγκεντρωτικά για δάνεια μικρότερης αξίας. Μία απαίτηση υπόκειται σε απομείωση της αξίας της όταν η αποπληρωμή του κεφαλαίου ή / και των τόκων, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, παρουσιάζει καθυστέρηση περισσότερο από 90 ημέρες και / ή όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία εκτίμησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι ο δανειολήπτης δεν θα έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Συνήθως, ως βάσιμες ενδείξεις απομείωσης θεωρούνται η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του δανειολήπτη, η επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητάς του και η πιθανότητα χρεοκοπίας του.

Σε περιπτώσεις ύπαρξης βάσιμων ενδείξεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών, το ποσό της ζημίας υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας της απαίτησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (εξαιρουμένων μελλοντικών ζημιών που δεν έχουν πραγματοποιηθεί) προεξοφλημένες με α) το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης, εφόσον η απαίτηση είναι σταθερού επιτοκίου, ή β) το τρέχον πραγματικό επιτόκιο, για απαιτήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.

Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμειακών ροών απαίτησης με προσημείωση λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές εισροές από την απόκτηση και πώληση του προσημειωμένου περιουσιακού στοιχείου, ανεξάρτητα από την πιθανότητα κατάσχεσής του.

Για σκοπούς διενέργειας εκτίμησης της απομείωσης, σε συγκεντρωτικό επίπεδο, οι απαιτήσεις κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου. Τα δάνεια σε επιχειρήσεις ομαδοποιούνται βάσει των ημερών καθυστέρησης, του τύπου του δανείου, του τομέα δραστηριότητας της επιχείρησης και του μεγέθους αυτής, του τύπου των εξασφαλίσεων και λοιπών σχετικών χαρακτηριστικών πιστωτικού κινδύνου. Στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια ομαδοποιούνται αντίστοιχα βάσει των ημερών καθυστέρησης και του τύπου του δανείου. Τα παραπάνω χαρακτηριστικά λαμβάνονται υπόψη για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών σε κοινές ομάδες απαιτήσεων με την έννοια ότι είναι ενδεικτικά της δυνατότητας των πιστούχων να αποπληρώσουν τις οφειλές τους, και συνεκτιμώμενα με τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων των ομάδων αποτελούν τη βάση για τον υπολογισμό της απομείωσης της αξίας τους.

Ο Όμιλος επισκοπεί σε τακτά χρονικά διαστήματα τις απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους και τουλάχιστον μία φορά το έτος, διενεργεί επανεξέταση των υφιστάμενων εκτιμήσεων. Οποιοσδήποτε μεταβολές επέλθουν στην αξία και στο χρόνο είσπραξης των αναμενόμενων ταμειακών ροών σε σχέση με τις προηγούμενες εκτιμήσεις, λαμβάνονται υπόψη για την αναπροσαρμογή του ύψους των υφιστάμενων προβλέψεων απομείωσης της αξίας των απαιτήσεων, η οποία πραγματοποιείται με χρέωση ή πίστωση του αντίστοιχου λογαριασμού «απομείωση αξίας απαιτήσεων».

Αντίστοιχα, ο Όμιλος επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών με απώτερο σκοπό την απόλεια των αποκλίσεων μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη-εισπράξιμη ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση εφόσον αυτό αναγνωρίζεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία. Μεταγενέστερα της διαγραφής της, οποιεσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «απομείωση αξίας απαιτήσεων». Αναφορικά με απαιτήσεις κατά πελατών οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε χώρες με αυξημένο κίνδυνο εξυπηρέτησης του εξωτερικού δανεισμού τους, ο Όμιλος διενεργεί εκτίμηση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών και όπου κρίνεται απαραίτητο διενεργεί πρόσθετη πρόβλεψη σε επίπεδο χώρας.

2.16 Ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία περιλαμβάνουν ακίνητα, βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων, μεταφορικά μέσα και εξοπλισμό, τα οποία κατέχονται από τον Όμιλο με σκοπό τη λειτουργική χρησιμοποίησή τους αλλά και για διοικητικούς σκοπούς. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία καταχωρούνται αρχικά στη αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες που απαιτούνται προκειμένου ένα πάγιο να τεθεί σε κατάσταση λειτουργίας. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1, ο Όμιλος, κατά την ημερομηνία μετάβασης προς τα Δ.Π.Χ.Π. υιοθέτησε την υφιστάμενη λογιστική αξία όλων των ενσώματων παγίων στοιχείων ως τη θεωρητική αξία κτήσης τους, αντί να τα επαναπροσδιορίσει στο ιστορικό κόστος ή να τα αναπροσαρμόσει στην εύλογη αξία τους.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται μεταγενέστερα της απόκτησης ενός παγίου που περιλαμβάνεται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία», κεφαλαιοποιούνται μόνο στη περίπτωση όπου θεωρείται πιθανό ότι οι συγκεκριμένες δαπάνες θα αποφέρουν στο μέλλον πρόσθετα οικονομικά οφέλη για τον Όμιλο, πέρα από εκείνα τα οποία αναμένονταν αρχικά κατά την απόκτηση του παγίου. Σε διαφορετική περίπτωση, οι συγκεκριμένες δαπάνες μεταφέρονται απευθείας στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός ενσώματου παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται και προορίζεται προς πώληση, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί. Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

Γήπεδα	Δεν αποσβένονται
Κτήρια (Ιδιο-χρησιμοποιούμενα)	έως 50 έτη
Κτήρια (Μη ιδιο-χρησιμοποιούμενα)	έως 50 έτη
Βελτιώσεις μισθωμένων ακινήτων	Κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, μη υπερβαίνουσα ωστόσο τα 10 έτη
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	έως 12 έτη
Μεταφορικά μέσα	έως 10 έτη
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	έως 5 έτη

Η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει σε περιοδική βάση τα ενσώματα πάγια στοιχεία προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, ο Όμιλος σχηματίζει ανάλογη πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση προκειμένου η λογιστική αξία του παγίου να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του. Τα κέρδη και ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων προσδιορίζονται βάσει της λογιστικής αξίας τους και λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό των λειτουργικών αποτελεσμάτων.

Τα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς, περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα τα οποία αποκτώνται από τον Όμιλο μέσω της διαδικασίας πλειστηριασμού προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση απαιτήσεων του. Τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία προορίζονται προς πώληση, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, στην οποία περιλαμβάνονται οι δαπάνες συναλλαγής, και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα συγκεκριμένα ακίνητα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της ανακτήσιμης αξίας τους που προσδιορίζεται ως η εύλογη αξία τους μετά την αφαίρεση των εκτιμώμενων δαπανών διάθεσής τους. Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς, καταχωρούνται στο λογαριασμό «λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

2.17 Ακίνητα επενδύσεων

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιόκτητα γήπεδα, οικόπεδα και κτήρια (ή ακίνητα τα οποία έχουν περιέλθει στη κατοχή του Ομίλου στα πλαίσια μίας σύμβασης μίσθωσης, χρηματοδοτικής ή λειτουργικής), τα οποία κατέχει ο Όμιλος με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής. Ένα ενσώματο πάγιο στοιχείο το οποίο έχει περιέλθει στη κατοχή του Ομίλου στα πλαίσια μιας σύμβασης λειτουργικής μίσθωσης, δύναται να καταχωρηθεί στο λογαριασμό «ακί-

νητα επενδύσεων» εφόσον, α) το περιουσιακό στοιχείο πληροί τα κριτήρια ορισμού μιας επένδυσης σε ακίνητο, ή β) η σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης καταχωρείται με τον ίδιο ακριβώς τρόπο που καταχωρείται μία σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1, ο Όμιλος, κατά την ημερομηνία μετάπτωσης στα Δ.Π.Χ.Π., υιοθέτησε την υφιστάμενη λογιστική αξία όλων των επενδύσεων σε ακίνητα ως τη θεωρητική αξία κτήσης τους αντί να τις επαναπροσδιορίσει στην εύλογη αξία τους.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημιές απομείωσης της αξίας τους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δεν διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία». Η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει σε περιοδική βάση τις επενδύσεις σε ακίνητα προκειμένου να διαπιστώσει, εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους.

2.18 Άυλα πάγια στοιχεία

Στο λογαριασμό «άυλα πάγια στοιχεία» περιλαμβάνονται, η υπεραξία επιχειρήσεων, τα έξοδα λογισμικού και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία, τα οποία αφορούν περιουσιακά στοιχεία που περιέρχονται στον Όμιλο από αγορές επιχειρήσεων, υπό την προϋπόθεση ότι μπορούν αυτά να προσδιορισθούν σε μεμονωμένη βάση.

Η υπεραξία επιχειρήσεων αντιπροσωπεύει το υπερβάλλον τίμημα αγοράς μίας επιχείρησης έναντι της εύλογης αξίας του μεριδίου της καθαρής θέσης της εξαγορασθείσας επιχείρησης που αποκτά ο Όμιλος κατά την ημερομηνία αγοράς. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης της, η υπεραξία επιχειρήσεων απομειώνεται στην αξία κτήσης της μείον τις όποιες σωρευμένες ζημιές από απομείωση της αξίας της. Η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει σε περιοδική βάση τη λογιστική αξία της υπεραξίας των επιχειρήσεων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας της.

Ειδικά κατά τη σύνταξη του ισολογισμού έναρξης με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και χωρίς να παραβλέπονται τα ανωτέρω, ο Όμιλος εφαρμόζοντας την εξαίρεση που παρέχεται από την παράγραφο 15 του Δ.Π.Χ.Π. 1, αναφορικά με τις διαφορές ενοποίησης από εξαγορές και συνενώσεις επιχειρήσεων που είχε αναγνωρίσει σύμφωνα με τις έως τότε εφαρμοζόμενες Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές, συμψηφισε την εν λόγω υπεραξία με το υπόλοιπο του λογαριασμού «αποτελέσματα εις νέο». Επιπλέον, στην περίπτωση όπου ο Όμιλος προβεί σε πώληση της θυγατρικής (ή συγγενούς εταιρείας) ή η επένδυση στη θυγατρική (ή συγγενή εταιρεία) υποστεί απομείωση της αξίας της, το ποσό της υπεραξίας που είχε αναγνωρισθεί για τη συγκεκριμένη επένδυση σύμφωνα με τις έως τότε εφαρμοζόμενες Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές, δεν μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Εάν κατά την ημερομηνία εξαγοράς το ποσό που καταβάλλεται στον πωλητή υπολείπεται της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτώνται, στο μέρος που αναλογούν στο ποσοστό του αγοραστή, αναγνωρίζεται από τον Όμιλο ως αρνητική υπεραξία επιχειρήσεων. Με τη διαπίστωση της ύπαρξης αρνητικής υπεραξίας, ο Όμιλος επαναπροσδιορίζει τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις του πωλητή, την εύλογη αξία τους καθώς και το ποσό το οποίο κατέβαλλε στο πωλητή και αναγνωρίζει άμεσα ως έσοδο στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία των αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων.

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα προϊόντα λογισμικού που αποκτά ο Όμιλος και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη που θα υπερβαίνουν σε διάρκεια το ένα έτος. Οι ανωτέρω δαπάνες περιλαμβάνουν τις αμοιβές του προσωπικού που απασχολήθηκε στην ανάπτυξη του λογισμικού καθώς και αναλογία από τα γενικά έξοδα. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αξία κτήσης τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται σε περίοδο η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

Οι παρακάτω κατηγορίες δαπανών, αναγνωρίζονται ως έξοδα και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποιήσεώς τους:

- Δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων,
- Δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού,

- Δαπάνες διαφήμισης και προβολής, και
- Δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή μέρος του Ομίλου.

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση, η διοίκηση του Ομίλου διενεργεί ανάλυση προκειμένου να διαπιστώσει εάν η λογιστική αξία των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να ανακτηθεί. Όταν η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, τότε διενεργείται ανάλογη πρόβλεψη για απομείωση.

2.19 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

Αρχής γενομένης της 1ης Ιανουαρίου 2005, ο Όμιλος διαχωρίζει τα σχετικά με ασφαλιστικές δραστηριότητες συμβόλαια σε «ασφαλιστήρια συμβόλαια» και «επενδυτικά συμβόλαια», με κριτήριο το επίπεδο του ασφαλιστικού κινδύνου που απορρέει από αυτά. Ο Όμιλος σε εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 4 («Ασφαλιστήρια συμβόλαια»), επέλεξε όπως υιοθετήσει τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζονται στην Ελλάδα για τη λογιστική αντιμετώπιση των εκδοθέντων από τον Όμιλο ασφαλιστήριων συμβολαίων. Αντίστοιχα, για τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν εκτός Ελλάδος, εφαρμόζονται οι λογιστικές αρχές και η νομοθεσία των επιμέρους χωρών που αυτά αφορούν.

Η ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αφορούν σε επενδυτικά συμβόλαια γίνονται βάσει των διατάξεων του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: Αναγνώριση και επιμέτρηση». Ο Όμιλος αξιολογεί την επάρκεια των ασφαλιστικών του προβλέψεων με τη διενέργεια ελέγχου επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, ο οποίος πληροί τις καθορισμένες ελάχιστες απαιτήσεις που θέτει το Δ.Π.Χ.Π. 4. Οι επιπλέον υποχρεώσεις που προκύπτουν από το έλεγχο αυξάνουν το υπόλοιπο των ασφαλιστικών προβλέψεων που υπολογίζονται βάσει της ελληνικής ασφαλιστικής νομοθεσίας με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2005, οι επιπλέον υποχρεώσεις που προέκυψαν από την εφαρμογή του ελέγχου επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων επιβάρυναν τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου.

2.20 Μισθώσεις

α. Ο Όμιλος ως μισθωτής

Οι συμβάσεις μίσθωσης παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο Όμιλος διατηρεί όλους τους κινδύνους και οφέλη που απορρέουν από την κυριότητα των παγίων στοιχείων, καταχωρούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης, στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας των μισθωμένων παγίων στοιχείων και της παρούσας αξίας των ελάχιστα καταβαλλόμενων μισθωμάτων. Κάθε ένα από τα μισθώματα που καταβάλλεται, επιμερίζεται μεταξύ του ποσού που αφορά την αποπληρωμή του κεφαλαίου και του ποσού που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, με τέτοιο τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται ένας σταθερός συντελεστής αποπληρωμής του ανεξόφλητου υπολοίπου της χρηματοδότησης. Το ποσό που αφορά το ανεξόφλητο κεφάλαιο των υποχρεώσεων από μίσθωση παγίων στοιχείων, καταχωρείται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία παθητικού». Το ποσό που αφορά την αποπληρωμή των εξόδων χρηματοδότησης, μεταφέρεται σταδιακά στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλα τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποκτώνται στα πλαίσια μίας σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης, υπόκεινται σε αποσβέσεις. Η απόσβεση των συγκεκριμένων παγίων στοιχείων γίνεται στο μικρότερο διάστημα μεταξύ της ωφέλιμης ζωής τους και της διάρκειας της μίσθωσης.

Οι συμβάσεις μίσθωσης παγίων στοιχείων από τις οποίες προκύπτει ότι ο εκμισθωτής διατηρεί ένα σημαντικό μέρος από τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από τα εκμισθωμένα πάγια στοιχεία, καταχωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Το σύνολο των καταβαλλόμενων μισθωμάτων (στα οποία δεν περιλαμβάνεται η αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) μεταφέρεται σταδιακά και ισόποσα στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Στην περίπτωση όπου μια σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης διακοπεί πριν από την ημερομηνία λήξης της, το ποσό που καταβάλλεται στον εκμισθωτή με τη μορφή αποζημίωσης, αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά τη περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

β. Ο Όμιλος ως εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Η παρούσα αξία των ελάχιστων απαιτούμενων μισθωμάτων από μια χρηματοδοτική μίσθωση παγίων στοιχείων απεικονίζεται ως το συνολικό ποσό της απαίτησης. Τα έσοδα από χρη-

ματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «απαιτήσεις κατά πελατών».

Λειτουργικές μισθώσεις: Τα περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται στα πλαίσια συμβάσεων λειτουργικής μίσθωσης, απεικονίζονται στον ισολογισμό ανάλογα με τη λειτουργική φύση τους. Τα εκμισθωμένα πάγια στοιχεία αποσβένονται συστηματικά κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, όπως ακριβώς συμβαίνει με ομοειδή πάγια στοιχεία που χρησιμοποιούνται για τις λειτουργικές ανάγκες του Ομίλου. Τα έσοδα από μισθώματα (μείον την αξία τυχόν κινήτρων που παρέχονται από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.21 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα», «έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα», «απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων», «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» και «χαρτοφυλάκιο συναλλαγών», με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησης τους.

2.22 Προβλέψεις

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις και κινδύνους όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις: α) υπάρχει παρούσα νομική ή τεκμαιρομένη υποχρέωση ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, β) για το διακανονισμό της υποχρέωσης, θεωρείται πιθανή η εκροή πόρων που εμπεριέχουν οικονομικά οφέλη και γ) είναι εφικτό να προσδιοριστεί με τρόπο αντικειμενικό το ποσό της υποχρέωσης.

2.23 Παροχές προς εργαζομένους

Η Τράπεζα και ορισμένες θυγατρικές εταιρείες της καταβάλλουν εισφορές σε προγράμματα παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά διαχωρίζονται σε προγράμματα καθορισμένων παροχών και προγράμματα καθορισμένων εισφορών και παρέχουν είτε συνταξιοδοτικές είτε άλλες παροχές υγειονομικής περίθαλψης.

2.23.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

α) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ως συνταξιοδοτικό πρόγραμμα καθορισμένων παροχών ορίζεται το πρόγραμμα στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση συγκεκριμένες παραμέτρους όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός. Στα προγράμματα καθορισμένων παροχών, η αξία της υποχρέωσης είναι ίση με την παρούσα αξία των παροχών κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μειούμενης κατά την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, μετά από προσαρμογή για μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές. Ο Όμιλος εφαρμόζει τον «κανόνα περιθωρίου» του ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» σύμφωνα με τον οποίο μέρος από τα κέρδη ή ζημιές που έχουν προκύψει από αναλογιστικές μελέτες δύνανται να μην αναγνωριστούν και να αποσβεστούν επί του μέσου χρόνου που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων. Ωστόσο, χωρίς να παραβλέπονται τα ανωτέρω, ο Όμιλος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., επέλεξε να εφαρμόσει την εξαίρεση της παραγράφου 20 του Δ.Π.Χ.Π. 1 σχετικά με τις παροχές σε εργαζομένους και αναγνώρισε όλα τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές από την ημερομηνία συμμετοχής στα προγράμματα αυτά έως την ημερομηνία μετάπτωσης στα Δ.Π.Χ.Π.

Η υποχρέωση της χρηματοδότησης εκτιμάται ετησίως από ανεξάρτητους και αναγνωρισμένους αναλογιστές με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές εκροές, προεξοφλημένες με το επιτόκιο κρατικών ομολόγων με διάρκεια ανάλογη της υποχρέωσης. Η μεταβολή της αξίας της υποχρέωσης καταχωρείται στα αποτελέσματα.

β) Προγράμματα καθορισμένης εισφοράς

Ως πρόγραμμα καθορισμένης εισφοράς ορίζεται το πρόγραμμα σύμφωνα με το οποίο ο εργοδότης υποχρεούται να καταβάλλει συγκεκριμένες εισφορές σε κάποιο Ταμείο χωρίς καμία άλλη νομική ή συμβατική υποχρέωση για κάλυψη ελλειμμάτων του Ταμείου. Οι εισφορές του Ομίλου στα προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες Προσωπικού».

2.23.2 Λοιπές παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Επιπλέον, ο Όμιλος καταβάλλει εισφορές σε προγράμματα παροχών υγειονομικής περίθαλψης μετά την έξοδο από την υπηρεσία. Τα προγράμματα αυτά προβλέπουν κατά κανόνα την καταβολή εισφορών τόσο από τη πλευρά του εργοδότη όσο και από τη πλευρά των εργαζομένων για συγκεκριμένες περιόδους. Οι υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα ανωτέρω προγράμματα προσδιορίζονται ετησίως από ανεξάρτητους και διεθνώς αναγνωρισμένους αναλογιστές.

2.24 Φόρος Εισοδήματος

Η υποχρέωση της καταβολής φόρου εισοδήματος επί των κερδών, προσδιορίζεται με βάση την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία και αναγνωρίζεται ως έξοδο στη χρήση στην οποία πραγματοποιούνται τα κέρδη. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις.

Οι σημαντικότερες προσωρινές διαφορές προκύπτουν από τα ασφαλιστικά αποθέματα, τις προβλέψεις για παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και την αναπροσαρμογή της αξίας ορισμένων περιουσιακών στοιχείων. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύνανται να προκύψουν από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες που μεταφέρονται σε επόμενες χρήσεις προς συμψηφισμό, αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν θεωρείται πιθανή η πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογητέων κερδών, τα οποία θα είναι επαρκή για το συμψηφισμό των σωρευμένων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές, οι οποίοι αναμένεται ότι θα ισχύουν την περίοδο κατά την οποία θα ρευστοποιηθεί το περιουσιακό στοιχείο ή διακανονισθεί η υποχρέωση. Ο προσδιορισμός των μελλοντικών φορολογικών συντελεστών βασίζεται σε νόμους που έχουν ψηφιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Υποχρέωση αναβαλλόμενου φόρου υπολογίζεται και επί των προσωρινών διαφορών που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις, με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου η χρονική στιγμή της αναστροφής της προσωρινής διαφοράς είναι ελέγξιμη από τον Όμιλο και θεωρείται πιθανό ότι η διαφορά αυτή δεν θα αναστραφεί στο εγγύς μέλλον. Σε περίπτωση που θεωρείται πιθανή η αναστροφή των προσωρινών διαφορών στο εγγύς μέλλον και ότι το φορολογητέο εισόδημα θα είναι επαρκές για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών, ο Όμιλος αναγνωρίζει απαίτηση αναβαλλόμενης φορολογίας για φορολογικά εκπεστέες προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις καθώς και συμμετοχές σε κοινοπραξίες.

Οι απαιτήσεις ή υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους που αφορούν μεταβολές της εύλογης αξίας των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων και αντισταθμίσεων ταμειακών ροών, οι οποίες καταχωρούνται σε χρέωση ή πίστωση των ιδίων κεφαλαίων, καταχωρούνται επίσης σε χρέωση ή πίστωση των ιδίων κεφαλαίων έως ότου οι τίτλοι αυτοί και αντισταθμίσεις ρευστοποιηθούν, διακανονισθούν, πωληθούν ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο μεταβιβασθούν ή παύσουν να υπάρχουν, οπότε και μεταφέρονται στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μαζί με τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων.

2.25 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού

Οι υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και τα μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού καταχωρούνται αρχικά σε αξία, η οποία αντιστοιχεί στη εύλογη αξία των κεφαλαίων που λαμβάνονται (τα έσοδα της έκδοσης), μετά την αφαίρεση των πραγματοποιηθέντων εξόδων που αφορούν την έκδοση τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία τους και η οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των προσόδων από την έκδοση των πιστωτικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης και του ποσού που απαιτείται για την αποπληρωμή τους, αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια των τίτλων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, στα αποτελέσματα.

2.26 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

Έξοδα εκδόσεως μετοχικού κεφαλαίου: Τα έξοδα που πραγματοποιούνται για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις συνένωσης επιχειρήσεων, απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων μετά τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

Μερίσματα επί κοινών μετοχών: Τα μερίσματα που αναλογούν στις κοινές μετοχές, αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την περίοδο στην οποία εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας.

Ίδιες μετοχές: Οι μετοχές της Τράπεζας που κατέχονται από τον Όμιλο, καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ίδιες μετοχές» και απεικονίζονται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου έως ότου ακυρωθούν, επανεκδοθούν ή επαναπωληθούν. Η αξία κτήσης των ιδίων μετοχών περιλαμβάνει και δαπάνες συναλλαγών, μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά. Ο αριθμός των ιδίων μετοχών που κατέχονται από τον Όμιλο δεν μειώνει τον αριθμό των μετοχών που βρίσκονται σε κυκλοφορία, ωστόσο επηρεάζει τον αριθμό των μετοχών που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των κερδών ανά μετοχή. Οι ίδιες μετοχές που κατέχονται από τη Τράπεζα δεν ενσωματώνουν δικαίωμα είσπραξης μερίσματος. Η διαφορά μεταξύ της αξίας κτήσης και του οριστικού τιμήματος από την επαναπώληση (ή επανέκδοση) των ιδίων μετοχών, καταχωρείται στα ίδια κεφάλαια και δεν περιλαμβάνεται στο προσδιορισμό του καθαρού αποτελέσματος της χρήσης.

2.27 Αναφορά ανά τομέα δραστηριότητας

Σε διεθνές επίπεδο, ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε έξι επιχειρησιακούς τομείς και παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες που υπόκεινται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν μεταξύ των επιχειρησιακών τομέων. Αυτή η οργανωτική δομή αποτελεί τη βάση πάνω στην οποία ο Όμιλος παρουσιάζει οικονομικές πληροφορίες ως προς τους επιχειρησιακούς τομείς της δραστηριότητας του.

2.28 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες

Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (ή ομάδες στοιχείων) των οποίων η λογιστική αξία πρόκειται να ανακτηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της μέσω πώλησης, και όχι μέσω της λειτουργικής αξιοποίησης τους, καταχωρούνται ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση. Πριν από την καταχώρησή τους ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, ο προσδιορισμός της αξίας των στοιχείων αυτών (το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μίας ομάδας στοιχείων) γίνεται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π που ισχύουν. Κατά την αρχική καταχώρησή τους ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, η αξία τους προσδιορίζεται με βάση τη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και εύλογης αξίας αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης, και απεικονίζονται στον ισολογισμό ξεχωριστά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Δεν επιτρέπεται ο συμψηφισμός των περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις.

Κατά την αρχική καταχώρηση των προοριζόμενων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, οποιαδήποτε απομείωση της αξίας τους περιλαμβάνεται στα αποτελέσματα, ακόμα και στην περίπτωση της αναπροσαρμογής. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από μεταγενέστερες επανεκτιμήσεις.

Μία διακοπείσα δραστηριότητα αποτελεί μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου και αντιπροσωπεύει μία κύρια ξεχωριστή δραστηριότητα ή γεωγραφική περιοχή λειτουργίας, η οποία είτε έχει πωληθεί είτε έχει καταχωρηθεί ως στοιχείο προοριζόμενο προς πώληση είτε αποτελεί μία θυγατρική η οποία αποκτήθηκε με σκοπό τη μεταπώλησή της. Ο χαρακτηρισμός μίας δραστηριότητας ως διακοπείσας γίνεται κατά τη πώληση ή όταν η εν λόγω δραστηριότητα πληροί τα κριτήρια των στοιχείων που προορίζονται προς πώληση. Οι διακοπείσες δραστηριότητες απεικονίζονται στη κατάσταση των αποτελεσμάτων.

Ο Όμιλος υιοθέτησε το Δ.Π.Χ.Π 5 από τον Ιανουάριο του 2005 με τη προοπτική εφαρμογής του σύμφωνα με τις διατάξεις του προτύπου.

2.29 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται επιχειρήσεις, στις οποίες η Τράπεζα διατηρεί τον έλεγχο ή ασκεί ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Επίσης, ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της διοίκησης του Ομίλου, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή στις οποίες τα τελευταία έχουν ουσιώδη επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική τους. Όλες οι τραπεζικές συναλλαγές μεταξύ των συνδεδεμένων μερών, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων και εξασφαλίσεων, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη.

2.30 Φύλαξη και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες φύλαξης και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων σε φυσικά και νομικά πρόσωπα, κατά τις οποίες διαχειρίζεται και επενδύει τα κεφάλαια τρίτων σε διάφορα χρηματοοικονομικά προϊόντα κατόπιν υποδείξεων των κατόχων τους. Για τη παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών, ο Όμιλος εισπράττει προμήθεια, η οποία καταχωρείται στο λογαριασμό «έσοδα προμηθειών». Τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία δεν αποτελούν ιδιοκτησία του Ομίλου και ως εκ τούτου δεν απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του. Ο Όμιλος δεν παρέχει καμία εγγύηση στους κατόχους τους για την απόδοση των τοποθετήσεων που πραγματοποιεί για λογαριασμό τους και συνεπώς δεν διατρέχει κανένα πιστωτικό κίνδυνο για τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία διαχειρίζεται.

2.31 Κέρδη ανά Μετοχή

Ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή (EPS) υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος ή τη ζημία της περιόδου που αναλογεί στους κοινούς μετόχους με το μέσο σταθμισμένο αριθμό των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Ο δείκτης των «προσαρμοσμένων» κερδών ανά μετοχή υπολογίζεται όπως ακριβώς και ο δείκτης των βασικών κερδών ανά μετοχή, ωστόσο τα κέρδη και ο αριθμός των μετοχών προσαρμόζονται ανάλογα προκειμένου να απεικονίσουν το ενδεχόμενο της μείωσης των κερδών ανά μετοχή που θα μπορούσε να επιφέρει η μετατροπή τυχόν μετατρέψιμων ομολογιών ή η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών ή άλλων συναφών συμβολαίων επί των κοινών μετοχών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις**3.1 Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις**

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) προϋποθέτει τη διενέργεια υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς και στις σημειώσεις, που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών. Η διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι οι υποκειμενικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένου των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005.

Πολλές από τις λογιστικές αρχές που υιοθετεί ο Όμιλος, από τη φύση τους, υπόκεινται σε τεχνικές μεθόδους εκτιμήσεων, σε παραδοχές αποτίμησεων και σε άλλες υποκειμενικές αξιολογήσεις. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος έχει θεωρήσει οκτώ λογιστικές αρχές ως σημαντικές για την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων, εξαιτίας αφενός των υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών που εμπεριέχονται αναπόσπαστα στις αρχές αυτές, και αφετέρου λόγω της ευαισθησίας των οικονομικών καταστάσεων σε αυτές.

1. Αναγνώριση και αποτίμηση των χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που αποτελούν χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, ενώ οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για τα χρηματοπιστωτικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια η εύλογη αξία τους λαμβάνεται κατά περίπτωση από τις τιμές των χρηματιστηριακών αγορών για το συγκεκριμένο μέσο. Στην περίπτωση που τα μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μοντέλα προεξόφλησης, μοντέλα που βασίζονται σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο εισαγόμενες παραμέτρους (observable parameters), και μοντέλα όπου κάποιες από τις εισαγόμενες παραμέτρους προσδιορίζονται κατά τρόπο υποκειμενικό (unobservable parameters).

Τα μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά (OTC). Όλα τα μοντέλα αποτίμησης πριν χρησιμοποιηθούν, ελέγχονται ως προς την εγκυρότητα τους ενώ μεταγενέστερα υπόκεινται σε περιοδική αξιολόγηση από εξειδικευμένο προσωπικό, που είναι ανεξάρτητο από το προσωπικό που δημιούργησε το μοντέλο. Σε ορισμένες περιπτώσεις, γίνεται σύγκριση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τα μοντέλα αποτίμησης τόσο με τις τιμές χρηματιστηριακών αγορών για παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα, όσο και με πραγματικές τιμές, με σκοπό το περαιτέρω έλεγχο για την εγκυρότητα και αξιοπιστία των μοντέλων. Μεταξύ των μεταβλητών που ενσωματώνονται στα μοντέλα που χρησιμοποιούνται στον Όμιλο, περιλαμβάνονται πραγματικές και προβλεπόμενες τιμές και δείκτες αγοράς, όπως δείκτες διακύμανσης και χρονικές αξίες, δείκτες βάθους και ρευστότητας αγοράς.

Τα μοντέλα αυτά εφαρμόζονται με συνέπεια από περίοδο σε περίοδο, εξασφαλίζοντας έτσι τη συγκρισιμότητα και τη συνέχεια της αποτίμησης στη διάρκεια των περιόδων. Ωστόσο, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας εμπεριέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικής κρίσης. Για το λόγο αυτό, η διοίκηση επανεξετάζει τα αποτελέσματα που προκύπτουν από τα ανωτέρω μοντέλα, προκειμένου να καλύψει τους εγγενείς κινδύνους που συνδέονται με τα μοντέλα αποτίμησης (π.χ. παράμετροι, παραδοχές).

Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη διενέργεια υποκειμενικής κρίσης, η διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό καθώς και οι αλλαγές στις εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στη κατάσταση των αποτελεσμάτων, έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

2. Επιλογή της μεθόδου των εύλογων αξιών

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τα αναθεωρημένα πρότυπα Δ.Λ.Π 32 και Δ.Λ.Π 39 για την χρήση που άρχισε την 1η Ιανουαρίου 2005. Έγινε χρήση της εξαίρεσης που παρέχεται από τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π 1 για τη μη αναμόρφωση των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης. Το αναθεωρημένο πρότυπο Δ.Λ.Π 39 επιτρέπει στην οικονομική μονάδα να αποτιμήσει οποιαδήποτε από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της σε εύλογες αξίες και να αναγνωρίζει τις μεταβολές των εύλογων αξιών στα αποτελέσματα της χρήσης. Ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της εύλογης αξίας κυρίως επί χρεωστικών τίτλων αποσκοπώντας στην καλύτερη και ακριβέστερη πληροφόρηση του κοινού. Με τη μέθοδο αυτή η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων καθώς και η αναγνώριση κερδών και ζημιών γίνεται σε ενιαία βάση.

3. Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους και ζημίας της ημέρας συναλλαγής

Ο Όμιλος έχει υπεισέλθει σε ορισμένες συναλλαγές που αφορούν χρηματοοικονομικά προϊόντα των οποίων η διάρκεια υπερβαίνει τα δέκα έτη. Η εύλογη αξία των εν λόγω χρηματοοικονομικών προϊόντων προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης, τα οποία βασίζονται σε στοιχεία τιμών ή ποσοστιαίων μονάδων τα οποία δεν είναι πάντοτε διαθέσιμα στην αγορά. Αρχικά, το χρηματοοικονομικό προϊόν αναγνωρίζεται στη τιμή συναλλαγής, η οποία αποτελεί την ακριβέστερη ένδειξη της εύλογης αξίας του, παρά το γεγονός ότι ενδέχεται να διαφέρει από την αξία που παρέχει ένα ανάλογο μοντέλο αποτίμησης. Η διαφορά μεταξύ της τιμής συναλλαγής και της αξίας που προκύπτει από το μοντέλο αποτίμησης αναφέρεται ως αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής. Σύμφωνα με τη διεθνώς εφαρμοζόμενη λογιστική θεωρία η διαφορά αυτή, η οποία αφορά συνήθως κέρδος, δεν αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Παρά το γεγονός ότι η εφαρμοζόμενη λογιστική θεωρία απαγορεύει την αναγνώριση κέρδους και ζημίας της ημέρας συναλλαγής, δε γίνεται σχετική αναφορά ως προς το χρόνο αναγνώρισης του κέρδους ή ζημίας της ημέρας συναλλαγής στα αποτελέσματα. Επιπλέον, δε γίνεται αναφορά ως προς τη μεταγενέστερη αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Οι αποφάσεις της διοίκησης του Ομίλου σχετικά με το χρόνο αναγνώρισης του αναβαλλόμενου κέρδους και ζημίας της ημέρας συναλλαγής, βασίζονται στην αρχή της συντηρητικότητας και λαμβάνονται κατόπιν προσεκτικής θεώρησης όλων των γεγονότων και περιστάσεων προς αποφυγή πρόωμης αναγνώρισης του αναβαλλόμενου κέρδους στα αποτελέσματα. Για κάθε μία συναλλαγή προσδιορίζεται ξεχωριστά η κατάλληλη μέθοδος της αναγνώρισης του άμεσου κέρδους και ζημίας της ημέρας συναλλαγής στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Το αναβαλλόμενο κέρδος ή ζημία είτε αναγνωρίζεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της συναλλαγής, είτε αναβάλλεται η αναγνώριση του έως ότου καταστεί προσδιορίσιμη η εύλογη αξία της συναλλαγής βάσει στοιχείων που διατίθενται στην αγορά, είτε αναγνωρίζεται με το διακανονισμό της εν λόγω συναλλαγής. Σε κάθε περίπτωση, το μη αναγνωρισμένο κέρδος ή ζημία μεταφέρεται άμεσα στα αποτελέσματα εφόσον η εύλογη αξία του συγκεκριμένου χρηματοπιστωτικού μέσου δύναται να προσδιορισθεί, είτε μέσω της χρήσης στοιχείων τα οποία διατίθενται από την αγορά, είτε μέσω αναφοράς στη τιμή ενός διαθέσιμου στην αγορά χρηματοοικονομικού προϊόντος με συναφή χαρακτηριστικά.

Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής, διενεργείται αποτίμηση του χρηματοοικονομικού προϊόντος στην εύλογη αξία του, αναμορφωμένη ως προς το αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής. Μεταγενέστερες μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται άμεσα στη κατάσταση των αποτελεσμάτων χωρίς ωστόσο να αντिलογίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

4. Υπεραξία των επιχειρήσεων και συμμετοχές σε εταιρείες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

Ο διοίκηση του Ομίλου εξετάζει σε περιοδική βάση τη λογιστική αξία της υπεραξίας των επιχειρήσεων καθώς και των συμμετοχών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, προκειμένου να διαπιστώσει εάν υφίσταται πιθανή απομείωση της αξίας τους. Εάν υπάρχουν ενδείξεις πιθανής απομείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει το κατά πόσο η λογιστική αξία των περιουσιακών αυτών στοιχείων είναι πλήρως ανακτήσιμη. Κατά την αξιολόγηση αυτή, συγκρίνεται η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων με την αγοραία αξία τους, εφόσον υπάρχει διαθέσιμη, ή με την εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή ή προκύπτει από μοντέλο αποτίμησης. Στην περίπτωση κατά την οποία η εύλογη αξία προσδιορίζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή ή προκύπτει από μοντέλο αποτίμησης, η διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις και παραδοχές.

Ο διοίκηση του Ομίλου πιστεύει ότι οι εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν είναι λογικές, αντικατοπτρίζουν τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς, και επιπλέον, είναι ανάλογες των κινδύνων που απορρέουν από τα περιουσιακά στοιχεία που εξετάζονται. Ωστόσο, διαφορετικές εκτιμήσεις και παραδοχές θα οδηγούσαν σε διαφορετικά αποτελέσματα.

5. Προβλέψεις για ζημιές από απαιτήσεις κατά πελατών

Οι προβλέψεις ζημιών από απαιτήσεις κατά πελατών που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται από μέλη της διοίκησης που είναι υπεύθυνα για τις διάφορες κατηγορίες πιστοδοτήσεων, με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών που επανεξετάζονται και βελτιώνονται συνεχώς. Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: τις μεμονωμένες προβλέψεις κατά πελατών και τις προβλέψεις σε συγκεντρωτικό επίπεδο. Η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές από απομείωση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα, για χορηγήσεις που υπερβαίνουν το ποσό του € 1 εκατ. και συγκεντρωτικά για χορηγήσεις μικρότερης αξίας.

Μία απαίτηση υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας της όταν η αποπληρωμή του κεφαλαίου ή / και των τόκων, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, παρουσιάζει καθυστέρηση περισσότερο από 90 ημέρες και / ή όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις, κατά την ημερομηνία αξιολόγησης, οι οποίες καταδεικνύουν ότι ο δανειολήπτης δεν θα έχει τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του. Συνήθως, ως βάσιμες ενδείξεις απομείωσης θεωρούνται η σημαντική οικονομική δυσχέρεια του δανειολήπτη, η επιδείνωση της πιστοληπτικής ικανότητάς του και η πιθανότητα χρεοκοπίας του.

Οι μεμονωμένες προβλέψεις αφορούν απαιτήσεις κατά πελατών όπου εξετάζεται μεμονωμένα η πιθανότητα απομείωσης της αξίας τους, βάσει της καλύτερης δυνατής εκτίμησης της παρούσας αξίας των αναμενόμενων ταμειακών εισροών. Για την εκτίμηση των ταμειακών ροών, η διοίκηση διενεργεί εκτιμήσεις για την οικονομική κατάσταση του συγκεκριμένου πελάτη καθώς και για την καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία οποιουδήποτε προσημειωμένου περιουσιακού στοιχείου ή εγγύησης. Κάθε απαίτηση που έχει υποστεί απομείωση της αξίας της αξιολογείται, με βάση τα ιδιαίτερα δεδομένα της, ενώ η ακολουθούμενη μεθοδολογία και οι εκτιμήσεις για τις ανακτήσιμες ταμειακές ροές της απαίτησης, επανεξετάζονται από ανεξάρτητα μέρη.

Για την αξιολόγηση της ανάγκης διενέργειας προβλέψεων ζημιών από απαιτήσεις κατά πελατών σε συγκεντρωτικό επίπεδο, η διοίκηση λαμβάνει υπόψη της παράγοντες όπως ποιότητα της πίστωσης, μέγεθος χαρτοφυλακίου και άλλους οικονομικούς παράγοντες. Για την εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης, διενεργούνται παραδοχές για το καθορισμό τόσο του τρόπου μοντελοποίησης των ζημιών, όσο και για το καθορισμό των απαιτούμενων παραμέτρων, με βάση την εμπειρία και τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες.

Η ακρίβεια των προβλέψεων που διενεργούνται εξαρτάται από το πόσο καλά εκτιμώνται οι αναμενόμενες ταμειακές ροές στη περίπτωση των μεμονωμένων προβλέψεων, καθώς και από το μοντέλο των παραδοχών και παραμέτρων που χρησιμοποιείται για το καθορισμό των προβλέψεων σε συγκεντρωτικό επίπεδο. Παρόλο που τα παραπάνω εμπεριέχουν υποκειμενική κρίση, η διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

Στη περίπτωση των θυγατρικών της Τράπεζας στο εξωτερικό, ο υπολογισμός των προβλέψεων για πιθανές ζημιές από το χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων γίνεται από τη κάθε μία θυγατρική με τη χρήση παρόμοιων κριτηρίων με αυτά που εφαρμόζει η Τράπεζα στην Ελλάδα. Καθώς η διαδικασία της αξιολόγησης της επάρκειας των προβλέψεων προϋποθέτει σύνθετη και υποκειμενική κρίση της διοίκησης σχετικά με την επίδραση παραγόντων που θεωρούνται αβέβαιοι, η μεταγενέστερη αξιολόγηση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων, λαμβάνοντας υπόψη τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες, μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αλλαγές στο ύψος των προβλέψεων.

6. Ασφαλιστικά αποθέματα

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων ζωής γίνεται βάσει της ελληνικής ασφαλιστικής νομοθεσίας, με τη χρήση αναγνωρισμένων αναλογιστικών μεθόδων που βασίζονται μεταξύ άλλων σε παραδοχές για τη μελλοντική απόδοση επενδύσεων, θνησιμότητα, διαχειριστικά έξοδα, εγγυήσεις και bonus, ατυχήματα και εξαγορές. Τα ασφαλιστικά αποθέματα του κλάδου ζημιών προσδιορίζονται με τη χρήση ιστορικών στοιχείων για ζημιές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται τακτικά ώστε να είναι συμβατές με τις τρέχουσες συνθήκες. Επιπλέον ζημιές που προέρχονται από την αναθεώρηση των παραδοχών βαρύνουν τα αποτελέσματα της περιόδου.

Παρακολουθούμε συνεχώς την πιθανότητα αλλαγών στις εκτιμήσεις ζημιών, ώστε τα αποθέματά μας σε κάθε περίοδο να βρίσκονται στο επιθυμητό επίπεδο.

7. Καθαρό κόστος προγραμμάτων εξόδου από την υπηρεσία

Το καθαρό κόστος των προγραμμάτων εξόδου από την υπηρεσία εκτιμάται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης, την αύξηση αποδοχών και συντάξεων και την αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων. Οι παραδοχές αυτές διαμορφώνονται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής του Ομίλου. Η αναμενόμενη απόδοση των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων αντιπροσωπεύει τις εκτιμήσεις της διοίκησης ως προς τη μέση απόδοση των επενδυμένων κεφαλαίων των προγραμμάτων. Για τον προσδιορισμό της παραδοχής της μακροπρόθεσμης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων, ο Όμιλος και οι σύμβουλοί του βασίζονται τόσο σε υποθέσεις για μελλοντικές συνθήκες, βάσει ιστορικών αποδόσεων και διακυμάνσεων για κάθε κατηγορία περιουσιακού στοιχείου όσο και σε συσχετίσεις μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων. Η παραδοχή της μακροπρόθεσμης απόδοσης των περιουσιακών στοιχείων των προγραμμάτων προσαρμόζεται ετησίως βάσει αναθεωρημένων εκτιμήσεων για τη μελλοντική απόδοση των επενδύσεων των προγραμμάτων, την πορεία των κεφαλαιαγορών καθώς και τις αλλαγές των κανονιστικών πλαισίων στα οποία υπόκεινται τα διάφορα προγράμματα και είναι πιθανόν να επηρεάζουν την πολιτική επενδύσεων των προγραμμάτων αυτών.

8. Ωφέλιμη ζωή παγίων στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση

Η διοίκηση του Ομίλου καθορίζει την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων και τις αντίστοιχες αποσβέσεις. Η εκτίμηση της διοίκησης του Ομίλου βασίζεται στην αναμενόμενη περίοδο λειτουργικής χρησιμοποίησης των κτιρίων και των λοιπών παγίων στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση, όπως έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός, και η οποία δεν αναμένεται να αλλάξει σημαντικά. Ωστόσο, η διοίκηση δύναται να αλλάζει τους συντελεστές απόσβεσης στις περιπτώσεις όπου η ωφέλιμη ζωή εμφανίζεται να είναι διαφορετική από την αρχικά εκτιμηθείσα και προβαίνει σε διαγραφές ή απομειώσεις της αξίας των οικονομικά απαξιωμένων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις**Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη**

Η διοίκηση του Ομίλου ακολουθεί τις οδηγίες του Δ.Λ.Π 39 για την ταξινόμηση των μη παράγωγων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σταθερές ή καθορισμένες πληρωμές και σταθερή ημερομηνία αποπληρωμής, ως επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη. Η ταξινόμηση εξαρτάται από την εκτίμηση της διοίκησης του Ομίλου για το αν υπάρχει πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τέτοιων επενδύσεων μέχρι τη λήξη τους.

Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Η διοίκηση του Ομίλου ακολουθεί τις οδηγίες του Δ.Λ.Π 39 για το προσδιορισμό του πότε μία επένδυση έχει υποστεί μόνιμη απομείωση της αξίας της. Ο προσδιορισμός αυτός προϋποθέτει υποκειμενική κρίση και η διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε εκτιμήσεις για τη διάρκεια και την έκταση στην οποία η εύλογη αξία της επένδυσης υπολείπεται της λογιστικής της αξίας. Επίσης, εξετάζεται η οικονομική κατάσταση και η βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, και λειτουργικές και χρηματοοικονομικές ταμειακές ροές.

Φόροι εισοδήματος

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε διάφορες χώρες. Ο υπολογισμός της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας του Ομίλου, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος προσδιορισμός του φόρου. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο βασιζόμενος σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τις προβλέψεις φόρου εισοδήματος και αναβαλλόμενων φόρων της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**4.1 Πιστωτικός κίνδυνος**

Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών διενεργείται ξεχωριστά από την Τράπεζα και κάθε μία από τις θυγατρικές της. Ο Όμιλος ελέγχει και παρακολουθεί συστηματικά τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο της αγοράς. Επίσης, έχει συσταθεί το Συμβούλιο Διαχείρισης Κινδύνων με σκοπό την καθιέρωση ομοιόμορφης πολιτικής διαχείρισης κινδύνων σε ολόκληρο τον Όμιλο. Κάθε μία από τις διαδικασίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών που έχει εφαρμοστεί από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, συντονίζεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Η Τράπεζα. Η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών αναλαμβάνεται κεντρικά από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου, η οποία συνεργάζεται στενά με τις πιστοδοτικές Διευθύνσεις που είναι υπεύθυνες για συγκεκριμένες κατηγορίες χορηγήσεων. Σύμφωνα με την κλίμακα του συστήματος ταξινόμησης του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας, οι επιχειρηματικές χορηγήσεις ταξινομούνται σε οκτώ κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου. Στους δανειολήπτες χαμηλού κινδύνου συνήθως προσφέρονται πιο ευνοϊκοί όροι, ενώ για τις χορηγήσεις σε υψηλού κινδύνου δανειολήπτες απαιτούνται γενικά τριτεγγυήσεις και επιπρόσθετες εξασφαλίσεις. Η ταξινόμηση των δανειοληπτών σε κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου γίνεται με βάση τη βιωσιμότητα της επιχείρησης του δανειολήπτη, την πρόοδο των δραστηριοτήτων, τα οικονομικά αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική του δομή όπως προσδιορίζονται με βάση ποσοτικούς δείκτες, όπως της σχέσης των ιδίων κεφαλαίων προς τα δανειακά κεφάλαια, της ρευστότητας και του δείκτη κυκλοφορίας αποθεμάτων και απαιτήσεων. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη και ποιοτικοί παράγοντες όπως η ακεραιότητα και η εμπειρία των στελεχών, τυχόν πρόγραμμα εξέλιξης των στελεχών της διοίκησης. Επιπλέον, η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη της και τη θέση που κατέχει ο δανειολήπτης στον κλάδο που δραστηριοποιείται.

Η πιστοληπτική ικανότητα κάθε δανειολήπτη υπόκειται σε ετήσια λεπτομερή αξιολόγηση, ή εξαμηνιαία στην περίπτωση δανειοληπτών υψηλού κινδύνου, κατά την οποία λαμβάνονται υπόψη και όλες οι χρηματοδοτικές διευκολύνσεις που παρέχει η Τράπεζα προς αυτόν. Σε κάποιες περιπτώσεις, για λόγους συναλλαγών, όπως για παράδειγμα η αναμενόμενη λήξη κάποιας εγγυητικής επιστολής, διενεργείται και ενδιάμεση αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη. Ενδιάμεσες αξιολογήσεις διενεργούνται επίσης στην περίπτωση καθυστερημένων πληρωμών, εφόσον βέβαια υπάρχουν θέματα που μπορεί να επηρεάσουν τη συνήθη δραστηριότητα του δανειολήπτη ή αλλαγές σχετικά με τη φερεγγυότητα του. Σε περίπτωση μεσοπρόθεσμων χορηγήσεων προς δανειολήπτες που συμμετέχουν στην έναρξη νέων επιχειρήσεων ή επιχειρήσεων που ενέχουν ειδικούς κινδύνους, λόγω των ιδιαιτεροτήτων που αντιμετωπίζει ο κλάδος ή η ίδια η επιχείρηση ή για άλλους λόγους, γενικότερα διενεργούνται συχνές αξιολογήσεις. Οι αξιολογήσεις αναλαμβάνονται από στελέχη του τμήματος πιστοδοτήσεων το οποίο παρακολουθεί το δανειολήπτη. Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη λαμβάνονται υπόψη ιστορικά και προϋπολογιστικά στοιχεία για την εμπορική δραστηριότητα του πελάτη, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τις ταμειακές ροές, καθώς επίσης και σχετικές τάσεις για τον κλάδο και άλλους εξωγενείς παράγοντες. Τα πιο πάνω λαμβάνονται υπόψη σε σχέση με το μέγεθος, τη δομή και την ωρίμανση του κινδύνου στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, και σε σχέση με τη φύση των διαθέσιμων εγγυήσεων. Όταν η Τράπεζα θεωρήσει ότι ο δανειολήπτης ενέχει κίνδυνο, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ώστε να περιορίσει την έκθεσή της Τράπεζας στον κίνδυνο αυτό, και επιπλέον να μειώσει όλες τις παρεχόμενες χρηματοδοτικές διευκολύνσεις προς το δανειολήπτη. Για παράδειγμα, η Τράπεζα μπορεί να αυξήσει το ύψος των απαιτούμενων εγγυήσεων, να επαναπροσδιορίσει το επιτόκιο χορηγήσεων σε υψηλότερο επίπεδο ή να μειώσει το πιστωτικό όριο. Επιπλέον, τα στελέχη των πιστοδοτήσεων που είναι υπεύθυνα για το συγκεκριμένο πελάτη θα εντατικοποιήσουν την παρακολούθηση των λοιπών παραγόντων που προκαλούν έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο. Όταν η διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη καταλήξει στην κατάταξη της πιστοδότησης σε υψηλότερη κατηγορία κινδύνου, τότε είτε το ακάλυπτο μέρος της πιστοδότησης θα αναδιαπραγματευτεί, είτε θα απορριφθούν οι μελλοντικές πιστοδοτήσεις και ανανεώσεις των υφιστάμενων. Σχετικά με την ταξινόμηση των κινδύνων σε κατηγορίες, γίνεται ανάλυση συντελεστών σε όλες τις εμπορικές και επιχειρηματικές πιστοδοτήσεις.

Τάσεις στο χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων, που περιλαμβάνουν πληροφορίες για την επιχειρηματική ανάπτυξη, τον ποιοτικό έλεγχο περιουσιακών στοιχείων καθώς και τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, αναφέρονται τακτικά στο Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, η Τράπεζα διατηρεί κατάσταση παρακολούθησης των εμπορικών πιστοδοτήσεων για τις οποίες οι πληρωμές του κεφαλαίου και των τόκων είναι ληξιπρόθε-

σμες για περίοδο τριών μηνών, αλλά δεν έχουν ακόμα ταξινομηθεί στις χορηγήσεις σε καθυστέρηση. Τα στελέχη των πιστοδοτήσεων που είναι υπεύθυνα για τους πελάτες που περιλαμβάνονται σε αυτή τη λίστα, λαμβάνουν μέτρα προκειμένου οι συγκεκριμένες χορηγήσεις να μη μεταφερθούν στις χορηγήσεις σε καθυστέρηση και ταυτόχρονα υποβάλλουν σχετικές μηνιαίες αναφορές.

Αναφορικά με τις χορηγήσεις κτηματικής πίστης, η διαδικασία χορήγησης παρακολουθείται κεντρικά και αναλαμβάνεται από τη Διεύθυνση Κτηματικής Πίστης. Με τον τρόπο αυτό διασφαλίζεται ο διαχωρισμός των αρμοδιοτήτων και η ενιαία εφαρμογή προτύπων και διαδικασιών. Οι χορηγήσεις εξασφαλίζονται με την προσημείωση του ακινήτου σε ποσοστό 120% της αξίας της χορήγησης. Το μέγιστο ποσό της χορήγησης δεν μπορεί να ξεπερνά το 75% της αγοραίας αξίας του ακινήτου. Σε πολύ ειδικές περιπτώσεις και όταν συντρέχουν ειδικοί λόγοι που σχετίζονται κυρίως με το πιστωτικό προφίλ του δανειολήπτη, τη τοποθεσία της ιδιοκτησίας και το είδος της χρηματοδότησης, το ποσό της χορήγησης μπορεί να αντιστοιχεί και στο 100% της αγοραίας αξίας του ακινήτου.

Όσον αφορά τις πιστωτικές κάρτες και τις χορηγήσεις καταναλωτικής πίστης, η διαδικασία έγκρισης των χορηγήσεων βασίζεται στη χρήση των συστημάτων Credit Scoring τα οποία έχουν αναπτυχθεί κατά περίπτωση. Η παρακολούθηση του κινδύνου περιλαμβάνει, μεταξύ των άλλων αναλύσεων, τη ταξινόμηση του κινδύνου ανά περίοδο πληρωμών, ανά προϊόν και για διάφορες κατηγορίες επισφαλών απαιτήσεων, εξασφαλίζοντας έτσι το συνεχή και επαρκή υπολογισμό της πιθανότητας αθέτησης (probability of default).

Οι διαδικασίες χορηγήσεων είναι κεντρικά οργανωμένες. Οι λόγοι που υπαγορεύουν την οργανωτική αυτή δομή είναι οι ακόλουθοι:

- Για την εξασφάλιση της σωστής και ενιαίας εφαρμογής της πιστωτικής πολιτικής
- Για την αποτελεσματική διοχέτευση των αιτήσεων για χορηγήσεις μέσα σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων της Τράπεζας, επιταχύνοντας έτσι τη διαδικασία λήψης των αποφάσεων και διασφαλίζοντας παράλληλα τη συνέπεια και ακρίβεια της πληροφορίας.
- Την αποτελεσματική παρακολούθηση της διαδικασίας εισαγωγής των πληροφοριών των πελατών.

Επιπλέον, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας έχει αναπτύξει μοντέλα για τον υπολογισμό της πιθανότητας αθέτησης (Probability of default) και της ζημίας από αθέτηση (Loss given default) των προϊόντων του χαρτοφυλακίου. Τα μοντέλα αυτά επιτρέπουν τον υπολογισμό, την εκτίμηση και παρακολούθηση των αναμενόμενων και μη αναμενόμενων ζημιών για όλες τις κατηγορίες προϊόντων του χαρτοφυλακίου.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Απαιτήσεων Λιανικής Τραπεζικής, η οποία συστάθηκε πρόσφατα, φέρει την ευθύνη της παρακολούθησης και είσπραξης παλαιών ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων της λιανικής τραπεζικής. Οι στόχοι της διεύθυνσης αυτής, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν τη βελτίωση του δείκτη ληξιπρόθεσμων χορηγήσεων, την έγκαιρη αναγνώριση αθετούμενων χορηγήσεων και την εξασφάλιση της προνοητικής αποκατάστασης τους, την ελαχιστοποίηση των ζημιών και την αύξηση της κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου της λιανικής τραπεζικής.

Οι θυγατρικές της τράπεζας

United Bulgarian Bank.

Τα υπόλοιπα των χορηγήσεων προς μεγάλες επιχειρήσεις αξιολογούνται μηνιαίως από τους υπεύθυνους πιστοδοτήσεων καθώς και από την Επιτροπή Επισκόπησης Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων της UBB, η οποία είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση των γενικών κατηγοριών κινδύνου και την εφαρμογή σχετικών οδηγιών. Οι χορηγήσεις προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις επίσης αξιολογούνται σε μηνιαία βάση. Όλες οι χορηγήσεις ταξινομούνται μηνιαία σύμφωνα με την κλίμακα κινδύνου με βάση τη μεθοδολογία αξιολόγησης κινδύνων 4 βαθμών. Επιπλέον, οι ελεγκτές της UBB διενεργούν ετησίως αυτόνομες επισκοπήσεις χορηγήσεων που αντιπροσωπεύουν περίπου το 70% του χαρτοφυλακίου. Η αξιολόγηση επικεντρώνεται στις μεγαλύτερες και πιο πρόσφατες εγκεκριμένες χορηγήσεις καθώς και σε δείγμα των λοιπών χορηγήσεων. Ενδιάμεσες επισκοπήσεις διενεργούνται κατά τη διάρκεια του εξαμηνιαίου ελέγχου. Εκθέσεις σχετικά με την κατάσταση των χορηγήσεων υποβάλλονται σε τακτά χρονικά διαστήματα στην Επιτροπή Χορηγήσεων από την Επιτροπή Επισκόπησης Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων της UBB. Τουλάχιστον ετησίως η ανώτατη διοίκηση της UBB παρουσιάζει στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας μια πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των χορηγήσεων.

Stopanska Banka

Η Stopanska εφαρμόζει σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου 5 βαθμών για την ταξινόμηση των χορηγήσεων. Οι χορηγήσεις ταξινομούνται από το Α ως το Ε, όπου το Ε αναφέρεται στον υψηλότερο βαθμό επικινδυνότητας (δηλ. σε καθυστέρηση). Οι χορηγήσεις ταξινομούνται κυρίως βάσει του χρονικού διαστήματος που βρίσκονται σε καθυστέρηση. Οι χορηγήσεις Α τάξης βρίσκονται σε καθυστέρηση λιγότερο από 30 μέρες, ενώ αυτές της Ε τάξης βρίσκονται σε καθυστέρηση πάνω από 365 μέρες.

NBG Cyprus

Η NBG Cyprus έχει υιοθετήσει την διαδικασία αξιολόγησης κινδύνου της Τράπεζας. Η ειδική Επιτροπή Προβλέψεων παρουσιάζει ετησίως στην Ανώτερη Επιτροπή Χορηγήσεων μια πλήρη αναφορά για την ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων της τράπεζας.

Banca Romaneasca

Η Banca Romaneasca εφαρμόζει σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου 5 βαθμών. Ο κάθε βαθμός προσδιορίζεται από τρεις παράγοντες: την έναρξη νομικών διαδικασιών, τη χρηματοοικονομική απόδοση και την αποπληρωμή δανείου. Η χρηματοοικονομική απόδοση ενός δανειολήπτη προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά, όπως τη χρηματοοικονομική του απόδοση καθώς και το γενικότερο ιστορικό του. Η Banca Romaneasca αξιολογεί αυτές τις παραμέτρους, και με την παραλαβή των ενδιάμεσων και ετησίων οικονομικών καταστάσεων του πελάτη, επαναπροσδιορίζει το βαθμό επικινδυνότητας δύο φορές το χρόνο (τον Απρίλιο και τον Αύγουστο). Η έναρξη των νομικών διαδικασιών συνεπάγεται αυτόματα τη ταξινόμηση της χορήγησης στη χαμηλότερη κατηγορία κινδύνου ανεξάρτητα από το βαθμό εξυπηρέτησης της χορήγησης.

The South African Bank of Athens (SABA)

Η SABA επικεντρώνεται σε χορηγήσεις κεφαλαίου κίνησης και σε χορηγήσεις με βάση τα στοιχεία του ενεργητικού για μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Όλες οι χορηγήσεις εξετάζονται ετησίως βάσει των πιο πρόσφατων οικονομικών καταστάσεων των νομικών προσώπων. Κατά την επισκόπηση, η SABA αναλύει την επιχείρηση του δανειολήπτη και εξετάζει τυχόν ευκαιρίες παροχής προστιθέμενης αξίας μέσω της παροχής επιχειρηματικών συμβουλευτικών υπηρεσιών και της δυνατότητας αναδιοργάνωσης /αύξησης των χρηματοδοτήσεων.

Παρακάτω αναλύεται η γεωγραφική συγκέντρωση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά πελατών (καθαρό ποσό) και των ανειλημμένων πιστωτικών υποχρεώσεων του Ομίλου:

Χιλιάδες €	Χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων				Ανειλημμένες πιστωτικές υποχρεώσεις			
	31.12.2005		31.12.2004		31.12.2005		31.12.2004	
Ελλάδα	25.537.683	87%	21.361.590	82%	13.338.814	94%	10.715.206	85%
N.A. Ευρώπη (Βαλκάνια, Κύπρος & Αίγυπτος)	2.681.630	9%	2.133.505	8%	482.805	5%	449.295	8%
Δυτική Ευρώπη	1.246.687	4%	1.211.499	5%	150.159	1%	213.355	3%
Ηνωμ. Πολιτείες & Καναδάς (*)	-	-	1.270.479	5%	-	-	165.449	3%
Νότια Αφρική	62.178	0%	75.685	0%	14.417	0%	46.477	1%
Σύνολο	29.528.178		26.052.758		13.986.195		11.589.782	1%

(*) Διακοπείσες δραστηριότητες

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς θεωρείται ο κίνδυνος ζημίας για την Τράπεζα που προκύπτει εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στη ρευστότητα και την αξία του χαρτοφυλακίου της, λόγω διακυμάνσεων των παραγόντων της αγοράς, με κυριότερους τα επιτόκια, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες και τις τιμές μετοχών. Σημειώνεται ότι συντριπτικό ποσοστό των κινδύνων του εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου απορρέει από το αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο της Τραπεζής.

Η Τράπεζα, για την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, χρησιμοποιεί ήδη από το 2003 το υπόδειγμα της Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας (ΜΔΖ). Σημειώνεται ότι η ΜΔΖ υπολογίζεται για χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας, με επίπεδο εμπιστοσύνης 99%. Επιπλέον, με στόχο τον ταχύτερο υπολογισμό και την βέλτιστη αξιοποίηση των αποτελεσμάτων, η Τράπεζα έθεσε κατά τη διάρκεια του 2005 σε εφαρμογή το πλέον εξελιγμένο σύστημα μέτρησης κινδύνων της εταιρίας Algorithmics, για το οποίο έλαβε πιστοποίηση από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Ως μέσο ελέγχου και διαχείρισης των αναλαμβανομένων κινδύνων, έχει καθοριστεί ένα πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Ακολουθώντας τις διεθνείς πρακτικές τα όρια αυτά αναφέρονται τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό), όσο και στο σύνολο του κινδύνου αγοράς. Αφορούν δε, το σύνολο του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Κατά το 2005, η ΜΔΖ του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας κυμάνθηκε μεταξύ των € 2 εκατ. και € 7,8 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους ανήλθε σε € 4,7 εκατ.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back testing), που συνίσταται στην αντιπαραβολή της ημερήσιας μεταβολής της αξίας του χαρτοφυλακίου (θεωρητικό κέρδος / ζημία) με τη ΜΔΖ. Σημειώνεται ότι σε σύνολο 251 εργασίμων ημερών του 2005, ο αριθμός των υπερβάσεων της υπολογιζόμενης Μ.Δ.Ζ. ήταν μόλις 3, ποσοστό 1,20%. Συμπληρωματικά της μεθόδου της ΜΔΖ διενεργείται σε μηνιαία βάση πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing), που συνίσταται στον υπολογισμό κέρδους / ζημίας του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τράπεζας σε περιπτώσεις ακραίων μεταβολών στις αγορές.

4.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Για το 2005, από το σύνολο των κινδύνων που ανέλαβε η Τράπεζα προέχει ως σημαντικότερος ο επιτοκιακός κίνδυνος που απορρέει από τη μεταβολή στις τιμές των επιτοκίων διεθνώς. Ο επιτοκιακός κίνδυνος προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων της Τράπεζας, κυρίως εκδόσεων Ελληνικού Δημοσίου, όπου η Τράπεζα είναι ο κύριος αγοραστής τόσο στην πρωτογενή όσο και στη δευτερογενή αγορά. Το σημαντικό μέγεθος χαρτοφυλάκιο ομολόγων, κυρίως εκδόσεων του Ελληνικού Δημοσίου, που διαθέτει η Τράπεζα, της επιτρέπει να διαμορφώνει την αγορά και να κατανέμει τα ομόλογα μεταξύ λιανικών και θεσμικών επενδυτών στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ο επιτοκιακός κίνδυνος που προκύπτει από τις τοποθετήσεις σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου, ελαχιστοποιείται με τη χρήση αντισταθμιστικών θέσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (futures) επί ομολόγων γερμανικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης διάρκειας που συνάπτει η Τράπεζα.

Ως αποτέλεσμα αυτής της αντιστάθμισης, ο κίνδυνος του σταθερού επιτοκίου (fixed rate exposure) μετατρέπεται σε κίνδυνο πιστωτικού ανοίγματος (credit spread exposure) σε σχέση με την απόδοση των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων ομολόγων του γερμανικού Δημοσίου, η οποία χαρακτηρίζεται από συνήθεις διακυμάνσεις. Εκτός της παραπάνω αντιστάθμισης, η Τράπεζα χρησιμοποιεί την αγορά των συμβάσεων ανταλλαγής για να μετατρέψει μέρος του κινδύνου σταθερού επιτοκίου σε κίνδυνο κυμαινόμενου επιτοκίου με σκοπό να μειώσει τη μεταβλητότητα των κερδών σε περιόδους ευμετάβλητων επιτοκίων. Επίσης, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στη διαπραγματική αγορά καταθέσεων.

Ο βαθμός έκθεσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Ομίλου στον επιτοκιακό κίνδυνο παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες:

31 Δεκεμβρίου 2005

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.544.004	5.405	10.816	-	5.474	865.588	2.431.287
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	46.344	7.232	79.858	40.072	3.517	-	177.023
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.473.378	994.755	1.332.919	35.374	46	248.732	4.085.204
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	385.217	409.216	6.854.226	3.910.960	1.872.960	234.892	13.667.471
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	18.433.563	2.230.189	6.182.311	1.516.189	977.298	188.628	29.528.178
Χαρτ/κιο επενδύσεων - διαθέσιμων προς πώληση	132.006	244.122	473.509	493.715	890.505	578.937	2.812.794
- διακρατ. μέχρι τη λήξη	8.659	-	12.208	-	-	-	20.867
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.148.267	4.749	12.831	12.491	394	3.792.801	4.971.533
Σύνολο ενεργητικού	23.171.438	3.895.668	14.958.678	6.008.801	3.750.194	5.909.578	57.694.357

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες υποχρεώσεις	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.929.433	874.376	215.526	16.386	9.243	15.886	5.060.850
Υποχρεώσεις προς πελάτες	38.005.072	2.133.071	2.714.023	196.387	1.668	299.899	43.350.120
Υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους & Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	2.726	511.005	154.551	166.606	293.915	3.482	1.132.285
Λοιπές υποχρεώσεις	713.088	24.751	3.594	264	4.956	3.561.079	4.307.732
Σύνολο παθητικού	42.650.319	3.543.203	3.087.694	379.643	309.782	3.880.346	53.850.987
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	(19.478.881)	352.465	11.870.984	5.629.158	3.440.412	2.029.232	3.843.370

31 Δεκεμβρίου 2004

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	484.170	3.035	1.234	-	4.654	651.949	1.145.042
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	37.105	21.606	79.622	12.067	-	-	150.400
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.186.867	1.831.144	444.062	819	184	124.302	8.587.378
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	429.429	1.356.053	1.057.698	6.132.458	1.831.475	808.423	11.615.536
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων)	4.609.323	12.364.189	5.819.595	2.152.555	904.867	202.229	26.052.758
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθέτ. προς πώληση	8.419	477.579	103.617	463.817	1.079.979	249.530	2.382.941
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	59.230	4.019	10.006	27.145	15.553	4.437.369	4.553.322
Σύνολο ενεργητικού	11.814.543	16.057.625	7.515.834	8.788.861	3.836.712	6.473.802	54.487.377

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες υποχρεώσεις	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.282.209	509.475	1.088.893	328.206	66.462	138.496	6.413.741
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32.585.063	2.822.630	1.651.819	205.951	102.617	3.497.096	40.865.176
Υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους & Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	4.051	750.460	10.538	40.929	2.339	3.773	812.090
Λοιπές υποχρεώσεις	397.497	239.400	55.093	188	1.388	2.212.631	2.906.197
Σύνολο παθητικού	37.268.820	4.321.965	2.806.343	575.274	172.806	5.851.996	50.997.204
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	(25.454.277)	11.735.660	4.709.491	8.213.587	3.663.906		

4.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος αδυναμίας ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος να καλύψει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν απαιτητές, λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας.

Κύριες πηγές ενίσχυσης της ρευστότητας του Ομίλου αποτελούν οι καταθέσεις των πελατών και, σε ένα μικρότερο βαθμό, ο διατραπεζικός δανεισμός. Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η Τράπεζα διέθετε ένα δίκτυο 567 καταστημάτων στην Ελλάδα, ενώ η βάση των εγχώριων πελατειακών καταθέσεων αποτελούσε το 30% της ελληνικής αγοράς (καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου). Με τον τρόπο αυτό, η Τράπεζα έχει ενισχύσει τη ρευστότητα της σε ξένο συνάλλαγμα και ευρώ, τη χρηματοδότηση των λειτουργιών της καθώς και τη διαχείριση των κεφαλαίων της. Επίσης, η ρευστότητα του Ομίλου ενισχύεται τόσο από τις κύριες δραστηριότητες του όσο και από την πώληση χρεογράφων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων του. Τα τελευταία χρόνια, ο Όμιλος διαθέτει αυξημένη ρευστότητα λόγω της διευρυμένης βάσης των εγχώριων πελατειακών καταθέσεων. Οι πελατειακές καταθέσεις χρηματοδοτούν το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, τις χορηγήσεις προς πελάτες καθώς και το ταμειακό απόθεμα στην Κεντρική Τράπεζα. Παρόλο που η Τράπεζα ήταν υποχρεωμένη να τοποθετεί στην Κεντρική Τράπεζα μεγάλο μέρος των αποθεμάτων της σε ξένο νόμισμα, για

το σχηματισμό των απαιτούμενων αποθεματικών, ο Όμιλος ήταν σε θέση να χρηματοδοτεί περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, όπως χορηγήσεις προς εγχώριους πελάτες σε ξένο νόμισμα, μέσω της πελαταικής βάσης των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα. Ο Όμιλος συμμετέχει στη διατραπεζική αγορά των καταθέσεων (σε ευρώ και σε όλα τα κύρια νομίσματα) και υπεισέρχεται σε προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος διάρκειας μέχρι ενός έτους. Οι εκάστοτε ανοικτές θέσεις σε ξένα νομίσματα θεωρούνται σχετικά μικρές και σε μεγάλο βαθμό συμψηφίζονται από τις καταθέσεις στο αντίστοιχο νόμισμα.

Η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά, ακόμα και κάτω από δύσκολες συνθήκες, στην ικανότητα του Ομίλου να ανταποκρίνεται στις ανάγκες των πελατών του, στην εκπλήρωση των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων καθώς και στις κεφαλαιακές ανάγκες των δραστηριοτήτων του. Γενικά, ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά τις χρηματοδοτικές, λειτουργικές και επενδυτικές δραστηριότητες του Ομίλου. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τόσο τον κίνδυνο από τη μη αναμενόμενη αύξηση του κόστους χρηματοδότησης του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων με τους κατάλληλους όρους επιτοκίων και διάρκειας πίστωσης, όσο και τον κίνδυνο της αδυναμίας ρευστότητας της θέσης την κατάλληλη χρονική στιγμή και με τους ευνοϊκότερους όρους.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένονσα διάρκεια τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και μέχρι τη συμβατική λήξη τους:

31 Δεκεμβρίου 2005

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.369.737	5.405	10.818	-	45.327	2.431.287
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	46.344	7.231	79.859	40.072	3.517	177.023
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.743.051	992.379	1.307.597	42.044	133	4.085.204
Χρηματ. Περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	209.508	74.881	623.703	4.449.347	8.310.032	13.667.471
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	50.547	7.002	31.596	39.971	179.914	309.030
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων)	3.034.077	1.987.594	5.292.226	9.338.265	9.876.016	29.528.178
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	91.216	63.268	94.228	490.832	2.073.250	2.812.794
- διακρατ. μέχρι τη λήξη	-	-	20.867	-	-	20.867
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.454.724	467.905	34.349	67.774	2.637.752	4.662.503
Σύνολο ενεργητικού	8.999.204	3.605.665	7.495.243	14.468.303	23.125.941	57.694.357

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.801.693	878.918	212.762	151.242	16.235	5.060.850
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	29.749	9.940	31.082	51.660	180.267	302.698
Υποχρεώσεις προς πελάτες	37.887.643	2.123.956	2.696.792	639.733	1.996	43.350.120
Υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους & μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	-	-	1.000	912.685	218.600	1.132.285
Λοιπές υποχρεώσεις	640.572	1.367.014	599.563	2.671	1.395.214	4.005.034
Σύνολο παθητικού	42.359.657	4.379.828	3.541.199	1.757.991	1.812.312	53.850.987

Καθαρή διαφορά ρευστότητας

(33.360.453) (774.163) 3.954.044 12.710.313 21.313.629 3.843.370

31 Δεκεμβρίου 2004

	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Σύνολο ενεργητικού	11.512.769	3.978.764	9.835.219	13.200.511	15.960.114	54.487.377
Σύνολο υποχρεώσεων	40.661.120	2.998.840	3.465.868	2.343.084	1.528.292	50.997.204
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	(29.148.351)	979.924	6.369.351	10.857.427	14.431.822	3.490.173

4.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Τράπεζα συναλλάσσεται σε όλα τα κύρια ξένα νομίσματα. Στο πλαίσιο των συνήθων δραστηριοτήτων της, η Τράπεζα διατηρεί βραχυπρόθεσμες θέσεις στα κύρια ξένα νομίσματα με σκοπό την εξυπηρέτηση των θεσμικών, εταιρικών, εγχώριων και διεθνών πελατών της.

Η στρατηγική της Τράπεζας περιλαμβάνει την ανάληψη του ελάχιστου αποδεκτού συναλλαγματικού κινδύνου από ανοικτές θέσεις σε ξένα νομίσματα, αλλά σε τέτοιο επίπεδο, ώστε να επιτυγχάνεται επαρκώς η εξυπηρέτηση της πελατειακής βάσης. Σε αυτό το πλαίσιο, οι θέσεις της Τράπεζας σε ευρώ-ομόλογα εκφρασμένα σε ξένα νομίσματα, όπως αναφέρθηκε παραπάνω, χρηματοδοτούνται από καταθέσεις πελατών και διατραπεζικές καταθέσεις στα αντίστοιχα νομίσματα. Το άνοιγμα των θέσεων σε συνάλλαγμα περιορίζεται στο ύψος του κεφαλαίου που τοποθετείται σε διεθνείς δραστηριότητες (καταστήματα και υποκαταστήματα) σε σχέση με τον κίνδυνο συναλλάγματος που προκύπτει. Επιπλέον, ο κίνδυνος συναλλάγματος που αναλαμβάνει η Τράπεζα θεωρείται χαμηλός, καθώς τα έξοδα που απορρέουν από θέσεις σε ξένα νομίσματα υπερκαλύπτονται από τα αντίστοιχα έσοδα.

Η Τράπεζα, σε τακτά χρονικά διαστήματα, υποβάλει στην κεντρική τράπεζα της Ελλάδος αναφορές για τη συναλλαγματική της θέση, έτσι ώστε η τελευταία να παρακολουθεί τις μεταβολές του συναλλαγματικού κινδύνου. Τα όρια για τις αποτιμήσεις Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk) καθορίζονται σύμφωνα με τις οδηγίες της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου και παρακολουθούνται από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου και Επιθεώρησης.

31 Δεκεμβρίου 2005

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.159.550	37.500	11.970	192	1.138	220.937	2.431.287
Εντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	68.052	-	-	-	-	108.971	177.023
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.171.050	561.194	147.909	5.987	43.728	155.336	4.085.204
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13.500.084	124.921	-	-	-	42.466	13.667.471
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	244.965	51.417	487	4.325	2.332	5.504	309.030
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων)	26.828.367	1.018.796	127.003	16.957	126.871	1.410.184	29.528.178
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	2.324.655	90.025	100.877	268.580	-	28.657	2.812.794
- διακρατ. μέχρι τη λήξη	20.867	-	-	-	-	-	20.867
Ακίνητα επενδύσεων	121.590	165	-	-	-	4.751	126.506
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	248.900	-	-	-	-	252	249.152
Άυλα πάγια στοιχεία	47.171	2.246	246	-	-	16.248	65.911
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.717.674	10	82.429	-	-	85.600	1.885.713
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού & απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.798.303	111.601	334.950	34.515	608	55.244	2.335.221
Σύνολο ενεργητικού	52.251.228	1.997.875	805.871	330.556	174.677	2.134.150	57.694.357

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.574.888	281.503	49.503	8	7.124	147.824	5.060.850
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	177.266	68.702	1.777	53.299	258	1.396	302.698
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35.848.273	3.915.153	444.368	370.113	45.762	2.726.451	43.350.120
Υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους & μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	844.692	5.831	0	215.983	30	65.749	1.132.285
Λοιπές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις από ασφαλίστικα αποθέματα	3.293.965	96.584	221.467	51.807	2.469	131.017	3.797.309
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	188.691	0	0	0	0	19.034	207.725
Σύνολο παθητικού	44.927.775	4.367.773	717.115	691.210	55.643	3.091.471	53.850.987
Καθαρή θέση ισολογισμού	7.323.453	(2.369.898)	88.756	(360.654)	119.035	(957.322)	3.843.370

31 Δεκεμβρίου 2004

	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	Λοιπά	Σύνολο
Σύνολο ενεργητικού	45.051.928	5.642.093	963.757	366.762	317.988	2.144.849	54.487.377
Σύνολο υποχρεώσεων	40.262.698	6.284.387	908.505	563.398	80.284	2.897.932	50.997.204
Καθαρή θέση ισολογισμού	4.789.230	(642.294)	55.252	(196.636)	237.704	(753.083)	3.490.173

4.6 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η Διοίκηση του Ομίλου ασκεί υποκειμενική κρίση κατά την εκτίμηση των εύλογων αξιών των χρηματοοικονομικών μέσων του Ομίλου, τα οποία δε διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, και οι τεχνικές που υπάρχουν είναι πολλές και παρουσιάζουν εγγενείς αδυναμίες. Συνεπώς τυχόν συγκρίσεις με αντίστοιχα κονδύλια άλλων εταιρειών ενδέχεται να οδηγήσουν σε μη αξιόπιστα αποτελέσματα ή συμπεράσματα.

Απαιτήσεις	31.12.2005		31.12.2004	
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.431.287	2.431.287	1.145.042	1.145.042
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	177.023	177.023	150.400	150.435
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.085.204	4.063.244	8.587.378	8.587.551
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	29.528.178	30.188.757	26.052.758	26.745.148
Χαρτ/κιο επενδύσεων - διακρατ. μέχρι τη λήξη	20.867	20.867	-	-

Υποχρεώσεις	31.12.2005		31.12.2004	
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.060.850	5.063.434	6.413.741	6.412.691
Υποχρεώσεις προς πελάτες	43.350.120	43.348.501	40.865.176	40.866.890
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	175.297	177.363	63.448	64.100
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	956.988	972.898	748.642	748.642

4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια & πιστοληπτική διαβάθμιση

Η Τράπεζα υποχρεούται να εφαρμόζει τους κανονισμούς της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με την επάρκεια των κεφαλαίων της.

Τα κριτήρια που προβλέπονται για την εποπτεία της επάρκειας των κεφαλαίων της Τράπεζας επιβάλλουν τη διατήρηση ελάχιστων ποσών κεφαλαίων και δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σταθμισμένου κινδύνου ίσου με 8%, ο οποίος ορίζεται ως η σχέση των κεφαλαίων προς τα περιουσιακά στοιχεία, συγκεκριμένους λογαριασμούς τάξεως και του τεκμαρτού ποσού που προκύπτει από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για κάλυψη του κινδύνου αγοράς. Τουλάχιστον το ήμισυ των απαιτούμενων κεφαλαίων θα πρέπει να αποτελείται από βασικά ίδια κεφάλαια ("Tier I"), και το υπόλοιπο από συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια ("Tier II"). Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των ελληνικών Τραπεζών στο συγκεκριμένο θέμα συνάδει με αυτό της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συγκεκριμένα με τις Οδηγίες των Ιδίων Κεφαλαίων, της Φερεγγυότητας και της Κεφαλαιακής Επάρκειας. Σύμφωνα με τη σχετική ευρωπαϊκή νομοθεσία, οι εποπτικές αρχές κάθε κράτους μέλους δύναται να αποφανθούν αν κάποια χρηματοοικονομικά μέσα θα συμπεριληφθούν στα κεφάλαια και να ορίζουν τις σταθμίσεις, εντός συγκεκριμένων ορίων στις διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.

Κεφαλαιακή επάρκεια (σε εκατ. €)

Κεφάλαιο:	31.12.2005
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	2.844
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	1.083
Μειώσεις	(72)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	3.855
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)	(49)
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)	965
Μειώσεις	(14)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	4.757

Σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό:

Εντός ισολογισμού στοιχεία (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο).....	27.864
Εκτός ισολογισμού (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο).....	2.083
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο.....	1.360
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	31.307

Δείκτες:

Κύριος βασικός δείκτης	8,85%
Συνολικός βασικός δείκτης	12,31%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.....	15,19%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π και τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου της Τράπεζας ανήλθε στα €4.757 εκατ. Συνεπώς, η πλεονάζουσα κεφαλαιακή βάση, πλέον του 8% του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού, που απαιτείται από τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, ανήλθε σε €2.252 εκατ.

Πιστοληπτική διαβάθμιση

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας έτσι 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"), Fitch Ratings Ltd ("Fitch") και Capital Intelligence Ltd. ("Capital Intelligence"). Η ακόλουθη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας από τους διεθνείς οίκους έχει πρόσφατα επικυρωθεί ή /και αναβαθμιστεί.

Διεθνής οίκος αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Χρηματοοικονομική Θέση	Προοπτική
Moody's	A2	P-1	C	Σταθερή
Standard & Poor's	BBB+	A-2	-	Θετική
Fitch	A-	F2	B/C	Σταθερή
Capital Intelligence	A	A1	A	Σταθερή

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Τομείς δραστηριότητας

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- **Λιανικής τραπεζικής**
Η λιανική τραπεζική περιλαμβάνει όλους τους ιδιώτες καταναλωτές, τους επαγγελματίες, τις μικρομεσαίες και τις μικρές επιχειρήσεις (με ετήσιο τζίρο μέχρι €2,5 εκατομμύρια). Ο Όμιλος, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων που διαθέτει, προσφέρει στους πελάτες της λιανικής τραπεζικής μία μεγάλη ποικιλία καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, καθώς επίσης και ένα ευρύ φάσμα παραδοσιακών προϊόντων και υπηρεσιών.
- **Επιχειρηματικής και Επενδυτικής τραπεζικής**
Ο τομέας της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής περιλαμβάνει τις πιστοδοτήσεις όλων των μεγάλων και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας και την επενδυτική τραπεζική. Ο Όμιλος προσφέρει στην πελατειακή βάση του ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, που περιλαμβάνουν την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής και επενδυτικής φύσης, τη διαχείριση καταθέσεων, τη χορήγηση δανείων (σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα), υπηρεσίες συναλλάγματος και την υποστήριξη εμπορικών δραστηριοτήτων.
- **Global Markets και Διαχείρισης περιουσίας**
Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει τη διαχείριση διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου ιδιωτών, τη διαχείριση περιουσίας (αμοιβαία κεφάλαια και αμοιβαία κεφάλαια κλειστού τύπου), υπηρεσίες θεματοφυλακής καθώς και υπηρεσίες μεσιτείας.
- **Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων**
Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων που σχεδιάζονται και προωθούνται μέσω της θυγατρικής εταιρείας Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική».
- **Διεθνών δραστηριοτήτων**
Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν ένα ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως την ανάπτυξη των χορηγούμενων λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου, τις υπηρεσίες συναλλάγματος και ανάληψης καταθέσεων. Επιπλέον, ο Όμιλος προσφέρει υπηρεσίες χρηματοδότησης της ναυτιλίας, επενδυτικής τραπεζικής και υπηρεσίες μεσιτείας, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων και θυγατρικών που διαθέτει ο Όμιλος στο εξωτερικό. Στο τομέα αυτό περιλαμβάνονται και τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα για πώληση των θυγατρικών εταιρειών Atlantic Bank και NBG Canada.
- **Λοιπών δραστηριοτήτων**
Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις ξενοδοχειακές και αποθηκευτικές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη κατανεμημένα έσοδα και δαπάνες του Ομίλου (τόκοι δανείων μειωμένης εξασφάλισης, δάνεια προς το προσωπικό του Ομίλου κλπ).

Ο Όμιλος είναι οργανωμένος σε παγκόσμια κλίμακα στους ακόλουθους γεωγραφικούς τομείς: ΝΑ. Ευρώπη (περιλαμβάνει Βουλγαρία, FYROM, Ρουμανία, Σερβία-Μαυροβούνιο και Αλβανία), Ευρωπαϊκή Ένωση (περιλαμβάνει Ηνωμένο Βασίλειο, Ολλανδία, Λουξεμβούργο και Κύπρο), Αφρική (περιλαμβάνει Αίγυπτο και Ν. Αφρική) και Βόρεια Αμερική (περιλαμβάνει τις διακοπείσες δραστηριότητες σε Η.Π.Α και Καναδά). Τα έσοδα και οι δαπάνες κατά τομέα περιλαμβάνουν μεταφορές μεταξύ επιχειρηματικών τομέων και μεταφορές μεταξύ γεωγραφικών τομέων. Οι μεταφορές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς.

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας							
Από 1.1 έως 31.12.2005	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρηματικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Global markets & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλιστικών δραστηριοτήτων	Διεθνών δραστηριοτήτων	Λοιπών	Όμιλος
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες							
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	1.138.543	211.057	169.991	25.471	176.790	(126.092)	1.595.760
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	190.790	64.483	96.058	4.330	65.499	3.891	425.051
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	54.614	(23.693)	161.108	150.505	33.834	94.667	471.035
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.383.947	251.847	427.157	180.306	276.123	(27.534)	2.491.846
Άμεσες δαπάνες.....	(566.052)	(45.812)	(57.155)	(138.153)	(186.341)	(59.960)	(1.053.473)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(402.711)	(56.839)	(19.885)	-	(44.401)	(15.148)	(538.984)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρ.						43.700	43.700
Κέρδη προ φόρων.....	415.184	149.196	350.117	42.153	45.381	(58.942)	943.089
Φόροι.....	(134.613)	(49.415)	(74.326)	(16.329)	(998)	54.524	(221.157)
Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	280.571	99.781	275.791	25.824	44.383	(4.418)	721.932
Διακοπείσες δραστηριότητες							
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	-	-	-	29.020	-	29.020
Κέρδη περιόδου	280.571	99.781	275.791	25.824	73.403	(4.418)	750.952
Δικαιώματα μειοψηφίας.....	-	-	(14.273)	(5.598)	(4.578)	859	(23.590)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	280.571	99.781	261.518	20.226	68.825	(3.559)	727.362
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα.....	19.172.829	9.970.533	19.241.066	2.062.391	7.039.749	2.939.992	60.426.560
Σύνολο παθητικού ανά τομέα.....	37.973.657	634.115	6.958.987	1.611.671	6.381.251	2.550.471	56.110.152
Λοιπά στοιχεία ανά τομέα							
Αποσβέσεις.....	29.843	1.162	4.158	9.368	35.287	34.733	114.551
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	164.262	22.095	-	-	34.674	5.228	226.259

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας							
	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Ε- πενδυτικής τραπεζικής	Global markets & Διαχείρισης πε- ριουσίας	Ασφαλι- στικών δραστηρι- οτήτων	Διεθνών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών	Όμιλος
Από 1.1 έως 31.12.2004							
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες							
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	957.924	173.410	149.819	20.371	122.605	(90.333)	1.333.796
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	192.092	54.149	89.598	(1.002)	59.370	(6.352)	387.855
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	66.406	(22.795)	66.741	103.199	34.730	108.720	357.001
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.216.422	204.764	306.158	122.568	216.705	12.035	2.078.652
Άμεσες δαπάνες.....	(566.621)	(59.605)	(71.375)	(166.974)	(139.477)	(170.704)	(1.174.756)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(301.373)	(112.889)	(19.584)	-	(53.439)	(13.368)	(500.653)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρ.						25.154	25.154
Κέρδη προ φόρων.....	348.428	32.270	215.200	(44.406)	23.789	(146.884)	428.397
Φόροι.....	(123.907)	(11.779)	(56.463)	(9.256)	787	35.218	(165.400)
Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	224.521	20.491	158.737	(53.662)	24.576	(111.666)	262.997
Διακοπείσες δραστηριότητες							
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	-	-	-	29.351	-	29.351
Κέρδη περιόδου	224.521	20.491	158.737	(53.662)	53.927	(111.666)	292.348
Δικαιώματα μειοψηφίας.....			(22.600)	12.982	(2.801)	(353)	(12.771)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	224.521	20.491	136.137	(40.680)	51.126	(112.019)	279.577
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα.....	16.626.346	9.515.531	17.919.127	1.653.473	6.198.405	2.574.495	54.487.377
Σύνολο παθητικού ανά τομέα	33.076.776	387.189	9.033.946	1.482.997	7.077.781	(61.484)	50.997.205
Λοιπά στοιχεία ανά τομέα							
Αποσβέσεις.....	36.205	2.273	6.083	9.823	20.831	49.946	125.161
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	55.238	72.511	-	-	44.945	1.149	173.843

Γεωγραφική κατανομή						
	Ελλάδα	N.A. Ευρώπη	Ευρωπαϊκή Ένωση	Αφρική	Σύνολο συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	Βόρεια Αμερική- Διακοπείσες δραστηρ.
Από 1.1 έως 31.12.2005						
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες						
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	1.424.711	153.726	12.293	5.030	1.595.760	91.275
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	341.325	54.254	26.289	3.183	425.051	11.206
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(183.846)	25.000	630.129	(248)	471.035	10.905
Σύνολο εσόδων	1.582.190	232.980	668.711	7.965	2.491.846	113.386
Άμεσες δαπάνες.....	(645.936)	(124.781)	(587.508)	(7.973)	(1.366.198)	(70.112)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(189.355)	(22.959)	(13.865)	(80)	(226.259)	4.506
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	43.700	-	-	-	43.700	-
Κέρδη προ φόρων.....	790.599	85.240	67.337	(87)	943.089	47.780
Φόροι.....	(189.681)	(11.395)	(19.909)	(172)	(221.157)	(18.760)
Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ..	600.918	73.845	47.428	(259)	721.932	-
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	-	-	-	29.020	
Κέρδη περιόδου.....	600.918	73.845	47.428	(259)	750.952	
Δικαιώματα μειονηφίας.....	(10.926)	(4.577)	(8.087)		(23.590)	
Αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας	589.992	69.268	39.341	(259)	727.362	
Στοιχεία ενεργητικού ανά τομέα.....	46.192.919	3.124.597	8.224.320	152.521	57.694.357	2.732.203
Σύνολο ενεργητικού						60.426.560
Λοιπά στοιχεία ανά τομέα						
Κεφαλαιακές δαπάνες	105.453	16.976	66	805	123.300	2.106
Αποσβέσεις.....	96.910	17.102	91	448	114.551	7.576
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	190.725	36.525	(1.071)	80	226.259	(4.506)

Γεωγραφική κατανομή						
	Ελλάδα	N.A. Ευρώπη	Ευρωπαϊκή Ένωση	Αφρική	Σύνολο συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	Βόρεια Αμερική- Διακοπείσες δραστηρ.
Από 1.1 έως 31.12.2004						
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες						
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	1.174.435	109.278	45.984	4.099	1.333.796	91.498
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	319.473	44.142	21.288	2.952	387.855	16.834
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(108.077)	32.133	432.434	511	357.001	6.351
Σύνολο εσόδων	1.385.831	185.553	499.706	7.562	2.078.652	114.683
Άμεσες δαπάνες.....	(911.674)	(110.347)	(471.106)	(8.439)	(1.501.566)	(67.806)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(133.588)	(24.355)	(15.656)	(244)	(173.843)	1.393
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25.154				25.154	
Κέρδη προ φόρων.....	365.723	50.851	12.944	(1.120)	428.397	48.270
Φόροι.....	(151.777)	(10.230)	(3.393)		(165.400)	(18.919)
Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ..	213.946	40.621	9.551	(1.120)	262.997	
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	-	-	-	29.351	
Κέρδη περιόδου.....	213.946	40.621	9.551	(1.120)	292.348	
Δικαιώματα μειονηφίας.....	(6.201)	(2.805)	(3.765)		(12.771)	
Αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας	207.745	37.816	5.786	(1.120)	279.577	
Στοιχεία ενεργητικού ανά τομέα.....	41.997.928	2.350.926	7.358.603	114.338	51.821.795	2.665.582
Σύνολο ενεργητικού						54.487.377
Λοιπά στοιχεία ανά τομέα						
Κεφαλαιακές δαπάνες	146.430	11.811	36	420	158.697	8.101
Αποσβέσεις.....	106.898	17.112	102	1.049	125.161	8.093
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	134.223	38.860	516	244	173.843	1.393

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από τόκους	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα τόκων από:		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	309.920	282.927
Τίτλους	380.915	490.325
Απαιτήσεις κατά πελατών	1.726.288	1.304.194
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία	9.143	12.087
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	<u>2.426.266</u>	<u>2.089.533</u>
Έξοδα τόκων από:		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(257.546)	(268.249)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(532.566)	(450.139)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(3.113)	(2.225)
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	(27.311)	(24.381)
Λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις	(9.970)	(10.743)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	<u>(830.506)</u>	<u>(755.737)</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους	<u>1.595.760</u>	<u>1.333.796</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	31.12.2005	31.12.2004
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών συναλλαγών & επενδυτικής τραπεζικής	66.535	50.216
Λιανικής τραπεζικής	105.885	87.679
Επιχειρηματικών χορηγήσεων	76.147	65.541
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	137.248	142.288
Διαχείρισης κεφαλαίων	39.236	42.131
Σύνολο	<u>425.051</u>	<u>387.855</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	31.12.2005	31.12.2004
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και άλλα συναφή έσοδα μείον αντασφάλιστρα...	542.178	519.888
Μείον: Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών	(9.968)	29.677
Πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(286.030)	(312.699)
Μεταβολή ασφαλιστικών αποθεμάτων	(95.923)	(93.238)
Καθαρές προμήθειες	(64.238)	(65.909)
Λοιπά (πλέον αποτίμησης unit-linked)	14.362	11.373
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	<u>100.381</u>	<u>89.092</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έσοδα από μερίσματα	31.12.2005	31.12.2004
Χαρτοφυλακίου συναλλαγών	7.624	11.068
Χαρτοφυλακίου επενδύσεων-διαθέσιμου προς πώληση	6.136	5.968
Λοιπές συμμετοχές	-	114
Σύνολο	<u>13.760</u>	<u>17.150</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	31.12.2005	31.12.2004
Αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα.....	42.811	21.303
Αποτελέσματα πράξεων επιτοκίων.....	(42.404)	29.572
Αποτελέσματα πράξεων επί μετοχών.....	67.115	55.875
Σύνολο.....	67.522	106.750

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα από μη τραπεζικές εργασίες:		
Κέρδη από πώληση παγίων & έσοδα από ενοίκια	36.158	51.364
Έσοδα ξενοδοχειακών επιχειρήσεων	24.303	25.038
Έσοδα αποθηκευτικών δραστηριοτήτων	13.210	15.670
Σύνολο εσόδων από μη τραπεζικές εργασίες.....	73.671	92.072
Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών.....	64.258	12.387
Λοιπά έσοδα	23.764	38.670
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	161.693	143.129

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Δαπάνες προσωπικού	31.12.2005	31.12.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	547.685	548.426
Εισφορές σε ταμεία κοιν. ασφάλισης & προγράμ. καθορισμένων εισφορών.....	225.208	220.028
Έξοδα συνταξιοδοτικών προγραμ. καθορισμένων παροχών (σημείωση 13).....	29.267	41.766
Λοιπές δαπάνες	75.147	185.752
Σύνολο.....	877.307	995.972

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων του Ομίλου για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανήλθε σε 21.718 άτομα (2004: 21.415).

Οι λοιπές δαπάνες περιλαμβάνουν τα έξοδα για διάφορα εθελοντικά προγράμματα συνταξιοδότησης τα οποία εφαρμόστηκαν από τον Όμιλο το 2005 και 2004.

Οι πρόσθετες αμοιβές προς το προσωπικό αναγνωρίζονται στη χρήση στην οποία η αντίστοιχη υπηρεσία παρέχεται. Για τις πρόσθετες αμοιβές ποσού €4.200 που καταβλήθηκαν στο προσωπικό το 2005, έπρεπε να είχε γίνει σχετική πρόβλεψη το 2004. Για το λόγο αυτό, οι Λοιπές δαπάνες στη χρήση 2004 αναπροσαρμόστηκαν από €181.552 σε €185.752. Κατά αντίστοιχο τρόπο αναπροσαρμόστηκαν τα κέρδη που αναλογούν σε Μετόχους της Τράπεζας και τα Αποτελέσματα εις νέο του Ομίλου. Τα κέρδη ανά μετοχή για την ίδια χρήση αναπροσαρμόστηκαν από €0,84 σε €0,83 αντίστοιχα.

	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά
Για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2004		
Δαπάνες προσωπικού.....	995.972	991.772*
Κέρδη περιόδου.....	292.348	296.548
Αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας.....	279.577	283.777
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2004		
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	1.343.252	1.339.052*
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο.....	1.041.348	1.045.548

* Αναπροσαρμόστηκε μόνο για το λόγο της διακοπής των δραστηριοτήτων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία**I. Προγράμματα καθορισμένης εισφοράς***Ταμείο Σύνταξης Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος*

Το Ταμείο Σύνταξης Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος προβλέπει την καταβολή καθορισμένων εργοδοτικών εισφορών οι οποίες ανέρχονται σε ποσοστό 26,5% των αποδοχών των εργαζομένων, για όσους είναι ασφαλισμένοι προ της 1.1.1993 και σε ποσοστό 13,33% των αποδοχών για τους υπόλοιπους εργαζομένους. Οι εισφορές των εργαζομένων, για όσους ήταν ασφαλισμένοι προ της 1.1.1993 ανέρχονται σε 11% των αποδοχών τους και για τους υπόλοιπους εργαζόμενους σε 6,67%. Οι παροχές του Ταμείου προσδιορίζονται βάσει των ετών υπηρεσίας στην Τράπεζα και των τελικών αποδοχών των εργαζομένων.

Επικουρικό Ταμείο Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Το Επικουρικό Ταμείο της Τράπεζας προβλέπει καθορισμένες εργοδοτικές εισφορές ύψους 9% επί των τακτικών αποδοχών. Οι εισφορές των ασφαλισμένων ανέρχονται σε 3,5% των αποδοχών τους. Οι παροχές καθορίζονται βάσει των ετών υπηρεσίας στην Τράπεζα και του τελικού συντάξιμου μισθού των εργαζομένων.

Ταμείο Σύνταξης της Εθνικής Ανωνύμου Ελληνικής Εταιρείας Γενικών Ασφαλειών (“Εθνική Ασφαλιστική”)

Το Ταμείο Ασφάλισης Προσωπικού της Ασφαλιστικής Εταιρείας “η Εθνική” (“Τ.Α.Π.Ε.”) παρέχει στους ασφαλισμένους μηνιαία σύνταξη. Οι καταβαλλόμενες συνταξιοδοτικές παροχές προσδιορίζονται κατά τρόπο αντίστοιχο με αυτόν του Ταμείου Συντάξεως της Τράπεζας. Προβλέπεται πρόωρη καταβολή παροχών σε περίπτωση θανάτου ή αναπηρίας του ασφαλισμένου.

Λοιπά συνταξιοδοτικά προγράμματα καθορισμένης εισφοράς

Ο Όμιλος καταβάλλει εργοδοτικές εισφορές σε προγράμματα καθορισμένης εισφοράς άλλων χωρών όπου δραστηριοποιείται.

Προγράμματα υγείας καθορισμένης εισφοράς

Η Τράπεζα καταβάλλει καθορισμένες εισφορές προς το Ταμείο Υγείας Προσωπικού Εθνικής Τράπεζας (“Τ.Υ.Π.Ε.Τ.”), οι οποίες ανέρχονται σε 6,25% των αποδοχών των εργαζομένων. Οι εισφορές μελών εν ενεργεία ανέρχονται σε 2,5% των αποδοχών τους. Επιπλέον εισφορές καταβάλλονται για ασφαλιζόμενα μέλη της οικογένειας των ασφαλισμένων οι οποίες ανέρχονται ως 2,% για τρία ή περισσότερα προστατευόμενα μέλη (σύζυγος που δεν εργάζεται και παιδιά), ενώ αυξάνονται περισσότερο σε περίπτωση ασφάλισης συζύγου που εργάζεται και μελών της πατρικής οικογένειας. Οι εισφορές συνταξιούχων μελών ανέρχονται σε 4,0% των συντάξεών τους ενώ αντίστοιχες εισφορές με εκείνες των εργαζομένων καταβάλλονται για άλλα ασφαλιζόμενα μέλη της οικογένειάς τους.

Το Τ.Υ.Π.Ε.Τ. παρέχει κάλυψη για υγειονομική περίθαλψη στους εργαζόμενους πριν και μετά τη συνταξιοδότησή τους, και στα ασφαλισμένα σε αυτό μέλη της οικογένειάς τους.

Το Ταμείο Ασφαλίσεων Προσωπικού Ασφαλιστικής Εταιρείας “Η Εθνική”, εκτός των συνταξιοδοτικών παροχών, παρέχει και κάλυψη για υγειονομική περίθαλψη στους ασφαλισμένους σε αυτό.

Το συνολικό ποσό των εισφορών που καταβλήθηκαν για προγράμματα καθορισμένων εισφορών το 2005 και 2004 ανήλθε σε €161,4 εκατ. και €160,9 εκατ. αντίστοιχα.

II. Προγράμματα χωρίς συμμετοχή του Ομίλου*Ταμείο αντασφάλειας προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος*

Ο Όμιλος δεν καταβάλλει εισφορές στο παραπάνω ταμείο. Η Τράπεζα έχει χορηγήσει στο ταμείο δάνειο πλήρως εξασφαλισμένο με λήξη το 2020, το οποίο φέρει επιτόκιο Euribor 3-μηνών, το υπόλοιπο του οποίου την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανήρχετο σε €68 εκατ.

III. Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Η Τράπεζα και ορισμένες θυγατρικές εταιρείες της καταβάλλουν εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων παροχών για τους υπαλλήλους τους. Τα προγράμματα διαφέρουν ως προς τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά τους, οι παροχές των περισσότερων όμως βασίζονται στις εισφορές εργοδότη και ασφαλισμένων, στις αποδοχές των υπαλλήλων και στα έτη υπηρεσίας. Η μέθοδος χρηματοδότησης δεν διαφέρει ιδιαίτερα ανά πρόγραμμα και κατά κανόνα αφορά σε καθορισμένες μηνιαίες εισφορές εργοδότη και ασφαλισμένων. Σε ορισμένες εταιρείες του Ομίλου προβλέπονται και αποζημιώσεις για εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία.

Τα έξοδα των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών που έχουν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα αναλύονται ως ακολούθως:

	31.12.2005	31.12.2004
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	11.623	11.421
Κόστος επιτοκίου	17.730	16.928
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(7.521)	(6.907)
Αναλογιστικές ζημίες που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο.....	563	-
Κόστος προϋπηρεσίας που αναγνωρίστηκε στην περίοδο	53	-
Ζημίες από περικοπές/ διακανονισμούς	5.131	19.359
Λοιπές ζημίες.....	1.688	965
Σύνολο.....	29.267	41.766

Το συσσωρευμένο χρηματοδοτικό έλλειμμα των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αναλύεται ως εξής:

	31.12.2005	31.12.2004
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	315.889	328.049
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων	(141.170)	(156.266)
	174.719	171.783
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	56.220	72.088
Αναλογιστικές ζημίες μη αναγνωρισθείσες	(22.467)	(20.624)
Κόστος προϋπηρεσίας μη αναγνωρισθέν	(747)	(800)
Υποχρέωση στον ισολογισμό.....	207.725	222.447

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης:

	31.12.2005	31.12.2004
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	222.447	212.987
Μείον: Διακοπείσες δραστηριότητες	(852)	-
Εργοδοτικές εισφορές.....	(11.039)	(17.341)
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο.....	(32.370)	(16.790)
Έξοδα προγραμμάτων.....	29.267	41.766
Διακοπείσες δραστηριότητες	-	1.630
Συναλλαγματικές διαφορές.....	272	195
Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά τη λήξη της χρήσης.....	207.725	222.447

Κίνηση υποχρέωσης:

	31.12.2005	31.12.2004
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	400.137	348.074
Μείον: Διακοπείσες δραστηριότητες.....	(26.923)	-
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας.....	11.623	11.421
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	1.961
Κόστος επιτοκίου.....	17.730	16.928
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	1.569
Εισφορές εργαζομένων.....	6.451	5.601
Παροχές ταμείων.....	(42.016)	(30.312)
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο.....	(20.964)	(16.790)
Έξοδα.....	-	(10)
Λοιπά έξοδα.....	1.722	964
(Ζημιές)/κέρδη από περικοπές/ διακανονισμούς/ διακοπές.....	(8.652)	19.359
Κόστος προϋπηρεσίας.....	-	800
Αναλογιστικές ζημιές.....	32.705	41.989
Συναλλαγματικές διαφορές.....	296	(1.417)
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης.....	372.109	400.137

Κίνηση περιουσιακών στοιχείων προγραμμάτων:

	31.12.2005	31.12.2004
Εύλογη αξία κατά την έναρξη της χρήσης.....	156.266	135.087
Μείον: Διακοπείσες δραστηριότητες.....	(24.612)	-
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων.....	7.521	6.907
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	2.096
Εργοδοτικές εισφορές.....	11.039	17.341
Εισφορές εργαζομένων.....	6.451	5.601
Παροχές ταμείων.....	(42.016)	(30.312)
Έξοδα.....	-	(10)
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	(197)
Αναλογιστικά κέρδη.....	26.521	21.365
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(1.612)
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων κατά τη λήξη της χρήσης.....	141.170	156.266

Η πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανήλθε σε €34.043 (2004: €27.928).

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τις χρήσεις 2005 και 2004 είναι:

	2005	2004
Επιτόκιο προεξόφλησης.....	4,4%	5,2%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων.....	6,6%	6,3%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών.....	4,1%	4,1%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων.....	2,2%	2,3%

Λοιπά προγράμματα καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία (εκτός συνταξιοδοτικών προγραμμάτων)

Οι θυγατρικές του Ομίλου Atlantic Bank of New York και NBG Canada κατέβαλλαν εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία, εκτός των συνταξιοδοτικών, τα οποία αφορούσαν σε παροχές υγείας. Εφόσον και οι δύο αυτές θυγατρικές εταιρείες έχουν ταξινομηθεί ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, καμία άλλη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου δεν καταβάλλει τέτοιου είδους εισφορές.

Το συσσωρευμένο έλλειμμα των λοιπών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (εκτός συνταξιοδοτικών) αναλύεται ως εξής:

	31.12.2005	31.12.2004
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	-	2.434
Αναλογιστικά κέρδη μη αναγνωρισθέντα.....	-	450
Σύνολο.....	-	2.884

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης:

	31.12.2005	31.12.2004
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	2.884	2.896
Μείον: Διακοπείσες δραστηριότητες.....	(2.884)	-
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο.....	-	(60)
Έξοδα προγραμμάτων.....	-	-
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	215
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(167)
Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά τη λήξη της χρήσης.....	-	2.884

Κίνηση υποχρέωσης:

	31.12.2005	31.12.2004
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης	2.434	2.896
Μείον: Διακοπείσες δραστηριότητες.....	(2.434)	-
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας.....	-	-
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	68
Κόστος επιτοκίου.....	-	-
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	147
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο.....	-	(60)
Αναλογιστικές ζημιές.....	-	(450)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(167)
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	-	2.434

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τις χρήσεις 2005 και 2004 είναι:

	2005	2004
Επιτόκιο προεξόφλησης	5,8%	5,9%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	1,4%	1,3%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Έξοδα διοίκησης	31.12.2005	31.12.2004
Φόροι και τέλη.....	35.961	34.369
Ενοίκια και δαπάνες για υπηρεσίες κοινής ωφέλειας.....	146.071	140.019
Λοιπές δαπάνες διοίκησης.....	152.500	155.577
Σύνολο	334.532	329.965

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Αποσβέσεις	31.12.2005	31.12.2004
Ακίνητα επενδύσεων (σημείωση 27).....	3.158	2.811
Άυλα πάγια στοιχεία (σημείωση 29).....	23.102	29.772
Ενσώματα πάγια στοιχεία (σημείωση 30).....	88.291	92.578
Σύνολο	114.551	125.161

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	31.12.2005	31.12.2004
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων.....	9.859	5.283
Λοιπές προβλέψεις.....	2.088	6.185
Λοιπά έξοδα.....	27.861	39.000
Σύνολο	39.808	50.468

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Απομείωση αξίας απαιτήσεων	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (σημείωση 22).....	5	(38)
Απαιτήσεις κατά πελατών (σημείωση 25).....	226.254	173.881
Σύνολο	226.259	173.843

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Φόροι	31.12.2005	31.12.2004
Φόροι περιόδου.....	188.355	166.070
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημείωση 31).....	32.802	(670)
Σύνολο	221.157	165.400

Κέρδη προ φόρων	943.089	428.397
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 32% (2004: 35%).....	301.788	149.939
Επίπτωση από την εφαρμογή χαμηλότερου φορολογικού συντελεστή (5%) λόγω συγχώνευσης.....	(36.375)	-
Επίπτωση από την εφαρμογή διαφορετικών φορολογικών συντελεστών σε άλλες χώρες.....	(5.863)	(21.182)
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας.....	(97.842)	(25.902)
Μη φορολογικά εκπιπόμενες δαπάνες.....	43.306	58.040
Χρησιμοποίηση μη αναγνωρισθέντων φορολογικών ζημιών προηγ. χρήσεων.....	(1.323)	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου.....	17.466	4.505
Φόρος εισοδήματος	221.157	165.400
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου.....	23%	39%

Για τις επιχειρήσεις στην Ελλάδα, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για το 2005 είναι 32%, ενώ για το 2006 θα είναι 27%. Ωστόσο, για την Τράπεζα, για το 2005 και 2006, ο συντελεστής θα είναι μειωμένος κατά 5% ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης με την Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Κέρδη ανά μετοχή	31.12.2005	31.12.2004
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας.....	727.362	279.577
Μείον: Μερισμάτα προνομιούχων μετοχών	(45.999)	(13.620)
Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας.....	681.363	265.957
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών.....	327.292.080	321.038.567
Κέρδη ανά μετοχή –συνεχιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες	€2,08	€0,83

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών έχει αυξηθεί κατά 5.023.534 και 2.670.367 νέες μετοχές, που εκδόθηκαν λόγω των απορροφήσεων των θυγατρικών εταιρειών «Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε» και «Εθνική Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε» (ΕΘΝΑΚ), οι οποίες πραγματοποιήθηκαν το Μάιο και τον Ιούλιο του 2005 αντίστοιχα, σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων της Τράπεζας. Οι νέες μετοχές ενσωματώνουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη του 2005.

Χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου, τα κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε €1,99 ανά μετοχή (2004: €0,74).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	31.12.2005	31.12.2004
Ταμείο.....	612.713	565.213
Καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	1.818.574	579.829
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.431.287	1.145.042

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να διατηρεί τρεχούμενο λογαριασμό στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), η οποία είναι η κεντρική τράπεζα της χώρας, με σκοπό τη διευκόλυνση των ενδοτραπεζικών συναλλαγών με τη κεντρική τράπεζα, τις τράπεζες μέλη της, και τα άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μέσω του συστήματος TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer system).

Η ΤτΕ απαιτεί από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα να διατηρούν καταθέσεις στη ΤτΕ που αντιστοιχούν στο 2% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους, όπως προβλέπεται και από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Από την 1^η Ιανουαρίου του 2001 οι καταθέσεις αυτές τοκίζονται με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (2,25% την 31 Δεκεμβρίου 2005).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	31.12.2005	31.12.2004
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου.....	129.841	137.963
Λοιποί τίτλοι εξομοιούμενοι με έντοκα γραμμάτια	47.182	12.437
Σύνολο.....	177.023	150.400

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	31.12.2005	31.12.2004
Καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα	284.906	210.596
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	1.133.082	4.513.044
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	2.495.733	3.822.832
Λοιπές.....	171.962	41.379
	4.085.683	8.587.851
Μείον: Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων....	(479)	(473)
Σύνολο.....	4.085.204	8.587.378

Μεταβολή της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:

Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	473	511
Αχρησιμοποίητες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων.....	-	(38)
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	5	-
Συναλλαγματικές διαφορές.....	1	-
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου	479	473

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	31.12.2005	31.12.2004*
στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		
Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελ/των	5.104.757	-
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών		
Ομόλογα & λοιπές υποχρεώσεις Δημοσίου	7.965.644	9.506.045
Ομόλογα δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών	12.555	48.971
Λοιπές ομολογίες και τίτλοι σταθερής απόδοσης	349.723	1.547.567
Μετοχές	233.613	233.353
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	1.179	279.600
Σύνολο	13.667.471	11.615.536

(*): Πριν από την υιοθέτηση του ΔΛΠ 39, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονταν σύμφωνα με τις διατάξεις των Ελληνικών Λογιστικών Αρχών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	31.12.2005		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα χαρτοφυλακίου συναλλαγών			
Εξωχρηματ. παράγωγα επί επιτοκίων	25.229.010	216.515	260.730
Εξωχρηματ παράγωγα επί συναλλαγμα ισοτιμιών	6.187.045	57.484	25.496
Λοιπές μορφές παραγώγων	233.613	2.817	4.657
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	12.695.204	32.214	11.815
Σύνολο	44.344.872	309.030	302.698

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	31.12.2005	31.12.2004
Στεγαστικά δάνεια	11.820.277	9.194.202
Καταναλωτικά δάνεια	3.238.495	2.639.241
Πιστωτικές κάρτες	1.535.989	1.445.433
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις	2.040.700	1.694.700
Λιανική Τραπεζική	18.635.461	14.973.576
Επιχειρηματικές χορηγήσεις	11.978.675	12.155.322
Σύνολο	30.614.136	27.128.898
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	(1.085.958)	(1.076.140)
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	29.528.178	26.052.758

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:

Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	1.076.140	976.614
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39	32.688	-
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου (μετά από προσαρμογές)	1.108.828	976.614
Μείον: συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων – διακοπείσες δραστηριότητες	(15.654)	-
Αύξηση / (μείωση) λόγω αγοράς / πώλησης θυγατρικών	147	-
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων –διακοπείσες δραστηριότ.	-	(1.393)
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων –συνεχιζόμενες δραστηριότ...	226.254	173.881
Διαγραφές απαιτήσεων	(247.119)	(73.084)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	7.059	2.031
Συναλλαγματικές διαφορές	6.443	(1.909)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	1.085.958	1.076.140

Οι απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

	31.12.2005	31.12.2004
Εως ένα (1) έτος	216.750	117.779
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	362.925	233.307
Πέραν των πέντε (5) ετών	181.191	155.635
	760.866	506.721
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(121.658)	(59.745)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (καθαρό ποσό)	639.208	446.976

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται σε:

Εως ένα (1) έτος	186.015	99.972
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	304.134	203.396
Πέραν των πέντε (5) ετών	149.059	143.608
	639.208	446.976

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	31.12.2005	31.12.2004*
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση:		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	973.438	303.567
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών ...	531.053	372.734
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος.....	206.914	280.293
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος.....	239.830	240.738
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	43.546	157.971
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	239.076	7.249
Αξιόγραφα εξασφαλισμένα με υποθήκη	-	746.592
Ομολογίες λοιπών εκδοτών	-	706
Χρεόγραφα	2.233.857	2.109.850
Μετοχές	198.464	155.915
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	385.938	123.248
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου	(5.465)	(6.072)
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση.....	2.812.794	2.382.941
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη:		
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος.....	20.867	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη....	20.867	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων.....	2.833.661	2.382.941
 Το αποτέλεσμα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτελείται από:	31.12.2005	31.12.2004
Καθαρό κέρδος από τη διάθεση χαρτοφυλακίου επενδύσεων-διαθέσιμου προς πώληση.....	128.343	1.226
Ζημία από απομείωση αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων-διαθέσιμου προς πώληση.....	(664)	(346)
Σύνολο	127.679	880
 Η κίνηση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων συνοψίζεται ως ακολούθως:		
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση		
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	2.382.941	
Προσαρμογές & αναμορφώσεις λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39.....	2.050.732	
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	(1.192.543)	
Συναλλαγματικές διαφορές νομισματικών στοιχείων.....	19.682	
Προσθήκες περιόδου.....	3.982.553	
Διαγραφές περιόδου (πωλήσεις και αποπληρωμές).....	(4.485.384)	
Κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές της εύλογης αξίας.....	54.813	
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2005.....	2.812.794	

(*): Πριν από την υιοθέτηση του ΔΛΠ 39, τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου επενδύσεων απεικονίζονταν σύμφωνα με τις διατάξεις των Ελληνικών Λογιστικών Αρχών. Βλέπε Σημείωση 52.

Κίνηση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων (συνέχεια):

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη

Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	-
Προσθήκες περιόδου.....	41.734
Διαγραφές περιόδου (πωλήσεις και εξαγορές).....	(20.753)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο.....	(114)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	20.867

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Ακίνητα επενδύσεων

Αξία κτήσης	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Σύνολα
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2004	59.070	90.465	149.535
Συναλλαγματικές διαφορές.....	12	(22)	(10)
Μεταφορές.....	-	225	225
Προσθήκες.....	402	62	464
Πωλήσεις και διαγραφές.....	(3.852)	(4.496)	(8.348)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	55.632	86.234	141.866
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2004	-	(16.641)	(16.641)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	4	4
Πωλήσεις & διαγραφές.....	-	1.324	1.324
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(2.811)	(2.811)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	-	(18.124)	(18.124)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	55.632	68.110	123.742

Αξία κτήσης	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Σύνολα
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	56.632	86.234	141.866
Συναλλαγματικές διαφορές.....	6	67	73
Εξαγορά θυγατρικής εταιρείας.....	3.408	1.853	5.261
Μεταφορές.....	212	1.477	1.689
Προσθήκες.....	-	1.480	1.480
Πωλήσεις και διαγραφές.....	(402)	(454)	(856)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	58.856	90.657	149.513
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	-	(18.124)	(18.124)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(12)	(12)
Εξαγορά θυγατρικής εταιρείας.....	-	(1.702)	(1.702)
Μεταφορές.....	-	(94)	(94)
Πωλήσεις και διαγραφές.....	-	83	83
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(2.744)	(2.744)
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων.....	-	(414)	(414)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	-	(23.007)	(23.007)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	58.856	67.650	126.506

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	219.671	199.786
Προσθήκες.....	2.079	6.841
Πωλήσεις/μεταφορές.....	(6.284)	(1.871)
Αναλογία επί των καθαρών αποτελεσμάτων (μετά φόρων).....	43.700	25.154
Μερίσματα.....	(10.014)	(10.239)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου	249.152	219.671

Οι συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

Συγγενείς	% συμμετοχής
	31.12.2005
ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών οργανισμών	40,00%
Βιομηχ. Φωσφ. Λιπασμ.	24,23%
Λάρκο Α.Ε	36,43%
Σήμενς Τηλεβιομηχ. Α.Ε	30,00%
ΕΒΙΟΠ TEMPO Α.Ε	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ ΑΕ	39,34%
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΞΟΧΕΣ ΑΕ	20,23%
ΑΓΕΤ Ηρακλής Α.Ε.	26,00%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε	14,95%
PLANET Α.Ε.	31,72%
AGRIS Α.Ε.	29,34%
ΚΑΡΙΕΡΑ Α.Ε	35,00%
ΖΥΜΗ Α.Ε.	32,00%

Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η συμμετοχή του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις ανήλθε σε €249.152 (2004: €219.761), ενώ η αναλογία του Ομίλου στα κέρδη μετά φόρων των συγγενών επιχειρήσεων ανήλθε σε €43.700 (2004: €25.154).

Το 2005, η Τράπεζα μεταβίβασε ολόκληρο το ποσοστό συμμετοχής της στην «ΛΥΚΟΣ PAPERLESS SOLUTIONS Α.Ε» έναντι του ποσού των €982. Επίσης, την 24^η Αυγούστου 2005, η Τράπεζα προέβη σε πώληση 271.123 μετοχών της ΕΒΙΟΠ TEMPO Α.Ε έναντι του ποσού των €854, με συνέπεια τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής της από 28,28% σε 21,21%.

Η εύλογη αξία της επένδυσης της Τράπεζας στην ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ Α.Ε ανέρχεται σε €184,8 εκατ. (2004: €167,8 εκατ.) σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή της εταιρείας την 31/12/2005.

Όλες οι συγγενείς επιχειρήσεις έχουν ιδρυθεί στην Ελλάδα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Άυλα πάγια στοιχεία

Αξία κτήσης	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2004...	2.468	183.804	27.321	213.593
Επίδραση εφαρμογής του ΔΛΠ 29.....	-	29	-	29
Εξαγορά θυγατρικών εταιρειών.....	13.409	-	-	13.409
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	237	(1.255)	(1.018)
Μεταφορές.....	-	4.382	(4.562)	(180)
Προσθήκες.....	-	12.358	3.165	15.523
Πωλήσεις.....	(219)	(670)	(2.862)	(3.751)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004.....	15.658	200.140	21.807	237.605
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2004...	-	(132.368)	(2.833)	(135.201)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(121)	274	153
Μεταφορές.....	-	166	(237)	(71)
Πωλήσεις.....	-	670	2.725	3.395
Αποσβέσεις περιόδου:				
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(28.354)	(1.418)	(29.772)
-από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-	(3.346)	(3.346)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004.....	-	(160.007)	(4.835)	(164.842)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004.....	15.658	40.133	16.972	72.763
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005....	15.658	200.140	21.807	237.605
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	(267)	(16.003)	(16.270)
Εξαγορά θυγατρικών εταιρειών.....	8.790	11	-	8.801
Συναλλαγματικές διαφορές.....	1	357	207	565
Μεταφορές.....	(38)	1.029	(2.530)	(1.539)
Προσθήκες.....	-	13.720	6.869	20.589
Πωλήσεις.....	(26)	(1.330)	(29)	(1.385)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.....	24.385	213.660	10.321	248.366
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005.....	-	(160.007)	(4.835)	(164.842)
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	134	2.918	3.052
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(214)	9	(205)
Μεταφορές.....	-	1.199	163	1.362
Πωλήσεις.....	-	1.251	29	1.280
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(22.294)	(808)	(23.102)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.....	-	(179.931)	(2.524)	(182.455)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.....	24.385	33.729	7.797	65.911

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Ενσώματα πάγια στοιχεία

Αξία κτήσης	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρί- των	Ακίνητο- μίσθσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2004	1.030.384	860.009	519.112	58.051	57.538	2.525.094
Επίδραση εφαρμογής του ΔΛΠ 29.....	-	295	130	-	5	430
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(98)	(2.473)	(831)	(380)	(138)	(3.920)
Εξαγορά θυγατρικής εταιρείας.....	-	-	69.555	-	-	69.555
Μεταφορές.....	(108)	48.889	13.526	227	(55.544)	6.990
Προσθήκες.....	3	18.371	52.160	8.344	72.396	151.274
Πωλήσεις & διαγραφές.....	(1.866)	(7.273)	(14.240)	(2.263)	(7.314)	(32.956)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	1.028.315	917.818	639.412	63.979	66.943	2.716.467
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2004	(16)	(265.381)	(365.909)	(43.318)	-	(674.624)
Επίδραση εφαρμογής του ΔΛΠ 29.....	-	(72)	(76)	-	-	(148)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	436	735	372	-	1.543
Εξαγορά θυγατρικής εταιρείας.....	-	-	129	-	-	129
Μεταφορές.....	-	230	(2.803)	145	-	(2.428)
Πωλήσεις & διαγραφές.....	-	2.493	12.086	1.441	-	16.020
Αποσβέσεις περιόδου:						
-από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(26.118)	(61.949)	(4.511)	-	(92.578)
-από διακοπείσες δραστηριότητες	-	(978)	(3.467)	(300)	-	(4.745)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	(16)	(289.390)	(421.254)	(46.171)	-	(756.831)
Αναπόσβ. αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	1.028.299	628.428	218.158	17.808	66.943	1.959.636
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2005	1.028.315	917.818	639.412	63.979	66.943	2.716.467
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	(2.955)	(39.113)	(24.979)	(6.112)	(51)	(73.210)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	289	1.558	788	368	53	3.056
Εξαγορά θυγατρικής εταιρείας.....	-	67	20.404	-	-	20.471
Μεταφορές.....	(10.898)	16.036	6.651	3.083	(29.215)	(14.343)
Προσθήκες.....	3.619	25.843	34.287	5.019	33.943	102.711
Πωλήσεις & διαγραφές.....	(6.640)	(15.852)	(41.910)	(559)	-	(64.961)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	1.011.730	906.357	634.653	65.778	71.673	2.690.191
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2005	(16)	(289.390)	(421.254)	(46.171)	-	(756.831)
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	7.551	17.929	5.315	-	30.795
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(108)	(539)	(151)	-	(798)
Εξαγορά θυγατρικής εταιρείας.....	-	(8)	-	-	-	(8)
Μεταφορές.....	-	151	(128)	(1.371)	-	(1.348)
Πωλήσεις & διαγραφές.....	-	5.673	6.316	14	-	12.003
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(26.956)	(56.250)	(5.085)	-	(88.291)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	(16)	(303.087)	(453.926)	(47.449)	-	(804.478)
Αναπόσβ. αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 ..	1.011.714	603.270	180.727	18.329	71.673	1.885.713

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Απαιτήσεις & υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:	31.12.2005	31.12.2004
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	108.092	-
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	12.404	19.389
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	20.758	24.874
Ασφαλιστικά αποθέματα.....	49.039	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	27.124	30.759
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	217.417	75.022

Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:	31.12.2005	31.12.2004
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	76.720	252
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	15.533	4.937
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	10.106	5.728
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	102.359	10.917

Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους:	31.12.2005	31.12.2004
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	1.851	15
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	(6.543)	8.372
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	(3.604)	(8.056)
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	(24.506)	339
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους - συνεχιζόμενες δραστηριότητες...	(32.802)	670
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους - διακοπείσες δραστηριότητες.....	(327)	1.346
Αναβαλλόμενοι φόροι μέσω ιδίων κεφαλαίων.....	84.082	(3.756)
Καθαρή μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων.....	50.953	(1.740)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	31.12.2005	31.12.2004
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζωής που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked).....	320.396	251.506
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.....	182.272	172.446
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές.....	78.821	13.944
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες.....	1.314	1.318
Προμήθειες και έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων (DAC).....	55.113	53.690
Σύνολο.....	637.916	492.904

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31.12.2005	31.12.2004
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες.....	591.806	577.867
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις φόρων.....	163.491	200.215
Περιουσιακά στοιχεία επιχειρηματικών συμμετοχών.....	112.661	98.099
Λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών.....	88.923	38.523
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς.....	100.209	92.084
Προπληρωθέντα έξοδα.....	27.508	13.881
Λοιπά.....	395.290	588.915
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού.....	1.479.888	1.609.584

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες

Ο γεωγραφικός τομέας της Βόρειας Αμερικής του Ομίλου παρουσιάζεται ως στοιχείο ενεργητικού προς πώληση μετά την υπογραφή των αντίστοιχων συμφωνιών πώλησης των θυγατρικών που τον αποτελούν, και ειδικότερα της Atlantic Bank of New York (ABNY) και NBG Canada, που μεταβιβάζονται στις Community Bank of New York και Nova Scotia Bank, αντίστοιχα. Η NBG Canada πωλήθηκε το Φεβρουάριο του 2006 ενώ η πώληση της ABNY αναμένεται ότι θα ολοκληρωθεί στα τέλη Ιουνίου του 2006.

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων των θυγατρικών για τις χρήσεις που λήγουν την 31^η Δεκεμβρίου 2005 και 2004 αντίστοιχα, έχουν καταχωρηθεί στο λογαριασμό «κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες» και συνοψίζονται παρακάτω:

Διακοπείσες δραστηριότητες	31.12.2005	31.12.2004
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	91.275	91.498
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	11.206	16.834
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	2.402	2.035
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης.....	8.504	4.316
Δαπάνες προσωπικού.....	(40.065)	(38.112)
Έξοδα διοίκησης.....	(22.396)	(21.526)
Αποσβέσεις.....	(7.576)	(8.093)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	(76)	(75)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	4.506	1.393
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας.....	47.780	48.270
Φόροι.....	(18.760)	(18.919)
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	29.020	29.351

Τα έσοδα από την πώληση των εν λόγω θυγατρικών εκτιμάται ότι θα ξεπεράσουν το καθαρό λογιστικό υπόλοιπο των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και επομένως, δε διενεργείται απομείωση της αξίας αυτών κατά την ταξινόμηση των δραστηριοτήτων ως προοριζόμενες προς πώληση. Οι κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποτελούν το σύνολο των στοιχείων προς πώληση, συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	31.12.2005
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	40.990
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	35.663
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	1.444.732
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	1.064.138
Άυλα πάγια στοιχεία.....	11.920
Ενσώματα πάγια στοιχεία	42.733
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	16.230
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	75.797
Σύνολο ενεργητικού	2.732.203
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	580.357
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.651.595
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	7.192
Λοιπά στοιχεία παθητικού	20.021
Σύνολο παθητικού.....	2.259.165
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία προς πώληση.....	473.038

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	31.12.2005	31.12.2004
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων.....	121.574	161.104
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων.....	170.220	807.569
Καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς & υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ.....	2.142.931	726.733
Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα.....	21.154	6.204
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή repos.....	2.479.469	4.520.195
Λοιπές.....	125.502	191.936
Σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα.....	5.060.850	6.413.741

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Υποχρεώσεις προς πελάτες	31.12.2005	31.12.2004
Καταθέσεις:		
Ιδιωτών.....	35.470.034	32.649.188
Επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών.....	5.142.454	3.895.902
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου.....	2.116.339	1.901.095
Σύνολο καταθέσεων.....	42.728.828	38.446.185
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή repos.....	247.348	2.161.675
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες.....	373.944	257.316
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες.....	43.350.120	40.865.176

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	% Επιτοκίου	31.12.2005	31.12.2004
Ενυπόθηκες ομολογίες.....	7%	20.295	20.451
Εκδοθείσες ομολογίες.....	8%	-	5.940
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου.....	3%	140.223	-
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου.....	4%	2.999	-
Λοιπές.....		11.780	37.057
Σύνολο.....		175.297	63.448

Τον Ιούλιο του 2004, η θυγατρική εταιρεία United Bulgarian Bank (UBB) εξέδωσε ομολογιακό δάνειο ύψους €20,3 εκατ. (BGN 40 εκατ. περίπου), πενταετούς διάρκειας και σταθερού επιτοκίου. Το ομόλογο, το οποίο διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο της Βουλγαρίας, φέρει επιτόκιο 7% και είναι εξασφαλισμένο με ενυπόθηκα δάνεια.

Τον Ιούλιο του 2005, η UBB εξέδωσε ομολογιακό δάνειο ύψους €40,2 εκατ. (BGN 80 εκατ. περίπου), τριετούς διάρκειας και σταθερού επιτοκίου. Το ομόλογο φέρει επιτόκιο 3,25% και διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο της Βουλγαρίας.

Επιπλέον, το Σεπτέμβριο του 2005, η UBB εξέδωσε πιστωτικούς τίτλους ονομαστικής αξίας €100 εκατ. Οι εν λόγω τίτλοι, οι οποίοι διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, έχουν διάρκεια τριών ετών και φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο 2,75%.

Το Σεπτέμβριο του 2005, η INTERLEASE AUTO EAD, 100% θυγατρική εταιρεία της INTERLEASE, εξέδωσε τρία κοινά ομολογιακά δάνεια, ονομαστικής αξίας €1 εκατ. έκαστο. Τα εν λόγω ομολογιακά δάνεια, με ημερομηνίες λήξης 1/9/2006, 1/9/2007 και 1/9/2008 αντίστοιχα, φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο EURIBOR 6-μηνών πλέον 185 μονάδων βάσης ενώ η πρώτη αποπληρωμή του τόκου ορίστηκε για την 1/3/2006. Ως ανάδοχος των ομολογιακών δανείων, τα οποία διαπραγματεύονται στη δευτερογενή αγορά του Χρηματιστηρίου της Βουλγαρίας, ορίστηκε η Raiffeisen Bank.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	31.12.2005	31.12.2004
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου.....	215.983	-
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου.....	741.005	748.642
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	956.988	748.642

Η NBG Finance plc, 100% θυγατρική της Τράπεζας, εξέδωσε τον Ιούνιο του 2002 τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου ύψους € 750 εκατ. λήξης Ιουνίου 2012 με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης από τον Ιούνιο του 2007 και εφεξής. Για το χρονικό διάστημα μέχρι τον Ιούνιο του 2007, το επιτόκιο των τίτλων καθορίζεται ως το EURIBOR πλέον 80 μονάδων βάσης, για δε την υπολειπόμενη διάρκεια μέχρι τη λήξη τους, το EURIBOR πλέον 210 μονάδων βάσης. Η αποπληρωμή των τόκων πραγματοποιείται ανά τρίμηνο. Οι τίτλοι αυτοί εμφανίζονται στον ισολογισμό στο αποσβέσιμο κόστος, οι δε προμήθειες και τα λοιπά έξοδα σχετικά με την έκδοσή τους αποσβένονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της περιόδου από την έκδοσή τους μέχρι τον Ιούνιο του 2007.

Τον Ιούνιο του 2005, η NBG Finance plc, 100% θυγατρική του Ομίλου, εξέδωσε τίτλους σταθερού επιτοκίου ύψους JPY 30 δισεκατ. με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2035 και η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης από τον Ιούνιο 2015 και εφεξής. Οι τίτλοι φέρουν σταθερό επιτόκιο 2,755% και η καταβολή των τόκων πραγματοποιείται σε εξαμηνιαία βάση. Οι τίτλοι αυτοί εμφανίζονται στον ισολογισμό στο αποσβέσιμο κόστος, οι δε προμήθειες και τα λοιπά έξοδα σχετικά με την έκδοσή τους αποσβένονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της περιόδου από την έκδοσή τους μέχρι τον Ιούνιο του 2015.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	31.12.2005	31.12.2004
Ασφαλιστικά αποθέματα		
<i>Ζωής</i>		
Μαθηματικές προβλέψεις.....	688.668	639.041
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.....	33.943	29.694
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής.....	7.063	7.562
<i>Ζημιών</i>		
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.....	146.800	122.049
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.....	339.574	236.887
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών.....	684	435
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit-linked).....	320.396	251.507
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων.....	1.537.128	1.287.175
Λοιπές υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες		
Υποχρεώσεις από ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια (DAF).....	141.393	-
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων.....	37.980	28.552
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές.....	16.772	10.703
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες.....	976	267
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων και υποχρεώσεων.....	1.734.249	1.326.697

Την 31^η Δεκεμβρίου 2004, υποχρεώσεις από ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια (DAF) ποσού ύψους € 146,9 εκατομμυρίων περιλαμβάνονται στις μαθηματικές προβλέψεις.

Αρχής γενομένης την 1 Ιανουαρίου 2005, με την υιοθέτηση του ΔΠΧΠ 4 “Ασφαλιστήρια Συμβόλαια”, ο Όμιλος διενεργεί εξέταση επάρκειας των ασφαλιστικών αποθεμάτων, έτσι όπως αυτά υπολογίζονται σύμφωνα με την ελληνική ασφαλιστική νομοθεσία και τη νομοθεσία των άλλων χωρών στις οποίες ο Όμιλος έχει ασφαλιστικές δραστηριότητες, σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι επιπλέον υποχρεώσεις που προέκυψαν κατά την 1 Ιανουαρίου 2005, ανήλθαν σε €173 εκατ. για τον κλάδο ζωής και αφορούσαν στη συμπληρωματική κάλυψη εξόδων νοσοκομειακής περίθαλψης και σε €53 εκατ. για τους κλάδους ζημιών, τα οποία αφορούσαν στον κλάδο αυτοκινήτων, και αύξησαν το υπόλοιπο των ασφαλιστικών αποθεμάτων που υπολογίσθηκαν βάσει της ελληνικής ασφαλιστικής νομοθεσίας, με αντίστοιχη μετά φόρων επιβάρυνση των ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου κατά €169,5 εκατ.

Στη συνέχεια περιγράφεται η διαδικασία που εφαρμόστηκε για την εξέταση επάρκειας της 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα της εξέτασης αυτής.

α. Κλάδος Ζωής

Τα ασφαλιστικά προγράμματα που εμπίπτουν στην δραστηριότητα του Κλάδου ταξινομήθηκαν ανάλογα με τη φύση των αντίστοιχων καλύψεων σε τέσσερις κύριες κατηγορίες:

i. Ατομικά παραδοσιακά προγράμματα (απλή ασφάλεια θανάτου, μικτή, συνταξιοδοτικό πρόγραμμα με συμμετοχή στα κέρδη κ.α.):

Η εξέταση βασίσθηκε στην ανάλυση της ευαισθησίας των υποχρεώσεων σε μεταβολές των βασικών παραμέτρων αποτίμησης, δηλαδή της θνησιμότητας, των επιτοκίων και των εξόδων, για την προβλεπόμενη υπολειπόμενη διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Από την παραπάνω διαδικασία δεν προέκυψε η ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

ii. Ατομικά ασφαλιστήρια ζωής που συνδέονται με επενδύσεις (unit-linked) :

Αναλύθηκαν τόσο οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις βασικές παραμέτρους (θνησιμότητα, επιτόκιο) όσο και αυτοί που σχετίζονται με τις εγγυημένες παροχές στη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Και σε αυτή την κατηγορία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

iii. Συνταξιούχοι (συνταξιοδοτικά προγράμματα) που προέρχονται από ομαδικά συμβόλαια της μορφής DAF:

Από την εφαρμογή ανάλογης μεθοδολογίας με τα ατομικά ασφαλιστήρια (με μόνη διαφοροποίηση που αφορά στον παράγοντα των εξόδων, ο οποίος δεν επηρεάζει τη συγκεκριμένη κατηγορία) προέκυψε η ανάγκη επιπλέον αποθέματος, ύψους € 2,8 εκατ. Η καθαρή επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης 2005 λόγω της επιπλέον πρόβλεψης είναι €2.1 εκατ.

iv. Συμπληρωματική κάλυψη εξόδων νοσοκομειακής περίθαλψης

Για τη διενέργεια της εξέτασης λήφθηκαν υπόψη εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ακυρώσεις των συμβολαίων, την αύξηση των ασφαλιστρών, τον ιατρικό πληθωρισμό και την αύξηση των εξόδων διαχείρισης.

Εξαιτίας της μη ουσιαστικής διαφοροποίησης των συνθηκών που επικρατούσαν κατά τη διενέργεια της αξιολόγησης την 31 Δεκεμβρίου 2004, με αυτές που επικρατούσαν κατά τη διενέργειά της την 31 Δεκεμβρίου 2005, και στις οποίες στηρίχθηκαν οι εκτιμήσεις για την εξέλιξη των παραπάνω παραγόντων, ο υπολογισμός της επιπλέον υποχρέωσης κατέληξε στα €173 εκατ. χωρίς επίπτωση στα αποτελέσματα του Ομίλου για το 2005.

β. Κλάδοι Ζημιών

Όσον αφορά στον κλάδο αυτοκινήτων, επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς, για κάθε έτος ατυχήματος από το 2000 έως και το 2005. Οι ζημιές ταξινομήθηκαν σε τρεις ευρείες κατηγορίες: τις υλικές ζημιές αστικής ευθύνης, τις σωματικές βλάβες αστικής ευθύνης και τις λοιπές περιπτώσεις (του κλάδου χερσαίων οχημάτων) πλην αστικής ευθύνης. Από την ομάδα των σωματικών βλαβών εξαιρέθηκαν και αντιμετωπίστηκαν μεμονωμένα οι περιπτώσεις με αποζημίωση μεγαλύτερη των €250 χιλ. Για τις κατηγορίες ζημιών που δημιουργήθηκαν, εφαρμόστηκαν οι κλασσικές μέθοδοι προβολής των συσσωρευμένων πληρωμών, του συνολικού κόστους λαμβάνοντας υπόψη την ετήσια μεταβολή των προβλέψεων και του μέσου κόστους, καθώς και τα έξοδα διαχείρισης.

Κατά τη διαδικασία αυτή, ελήφθη υπόψη η ενίσχυση των προβλέψεων συγκεκριμένων φακέλων ζημιών που έλαβε χώρα σε μεγάλη έκταση κατά το 2005, βάσει της ελληνικής ασφαλιστικής νομοθεσίας και στα

πλαίσια της συστηματικότερης αναθεώρησης των ζημιών σε εκκρεμότητα. Η ενίσχυση αυτή είχε ως συνέπεια την κάλυψη μεγαλύτερου μέρους των συνολικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που υπολογίσθηκαν βάσει της εξέτασης επάρκειας της ασφαλιστικής υποχρέωσης με 31 Δεκεμβρίου 2005 από τα αποθέματα που υπολογίσθηκαν βάσει της ελληνικής ασφαλιστικής νομοθεσίας, σε σχέση με αυτά που είχαν καλυφθεί κατά την 1 Ιανουαρίου 2005. Επομένως, ενώ τα ασφαλιστικά αποθέματα του κλάδου αυτοκινήτων ενισχύθηκαν στο σύνολό τους, οι επιπλέον υποχρεώσεις που προέκυψαν από την εξέταση επάρκειας μειώθηκαν στα €20.4 εκατ. από €53 εκατ. την 1 Ιανουαρίου 2005.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: Λοιπά στοιχεία παθητικού	31.12.2005	31.12.2004
Προμήθειες και τόκοι πληρωτέοι	285.790	196.681
Πιστωτές και προμηθευτές	247.074	277.112
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου	357.166	240.268
Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	192.874	157.895
Λοιπές προβλέψεις	43.103	53.789
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος).....	53.171	53.858
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	177.302	150.328
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	45.581	52.961
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	47.948	58.137
Μερίσματα πληρωτέα	13.108	13.503
Λοιπά.....	497.583	88.720
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	1.960.701	1.343.252

Η μεταβολή των λοιπών προβλέψεων έχει ως εξής:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης.....	53.789	44.213
Αγορά θυγατρικής.....	100	3.053
Συναλλαγματικές διαφορές.....	12	79
Προβλέψεις (έξοδα) τρέχουσας περιόδου.....	2.368	10.588
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(1.388)	(347)
Προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο	(11.778)	(3.797)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου.....	43.103	53.789

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

Α. Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες εκκρεμείς απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Κατά τη γνώμη της Διοίκησης και σύμφωνα με γνωμάτευση των νομικών υπηρεσιών, η οριστική διευθέτηση των ανωτέρω δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία του Ομίλου.

Β. Φορολογικά θέματα

Οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί φορολογικά για όλες τις χρήσεις, και επομένως, οι φορολογικές υποχρεώσεις τους για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2004.

Γ. Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Ο Όμιλος, στο πλαίσιο των συνήθων χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων του, υπεισέρχεται σε συμβατικές δεσμεύσεις εκ μέρους των πελατών του και συμμετέχει σε χρηματοπιστωτικά μέσα που ενέχουν εκτός ισολογισμού κινδύνους, ώστε να εξυπηρετήσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών του. Οι συμβατικές δεσμεύσεις αφορούν σε υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές. Οι υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις είναι συμφωνίες χορηγήσεων που προϋποθέτουν τη μη αθέτηση των αναγραφόμενων όρων της συμφωνίας. Οι ενέγγυες πιστώσεις προς εκτέλεση αφορούν τη χρηματοδότηση από την Τράπεζα της εμπορικής συμφωνίας μεταφοράς αγαθών στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, με απευθείας πληρωμή του συναλλασσόμενου τρίτου, με τον οποίο ο πελάτης της Τράπεζας έχει συνάψει τη συμφωνία. Οι ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές αφορούν δεσμεύσεις υπό όρους, και εκδίδονται από τον Όμιλο προκειμένου να παρασχεθεί εγγύηση για την εκπλήρωση από τον πελάτη των όρων της συμφωνίας. Όλες οι προαναφερθείσες συμφωνίες σχετίζονται με τις συνήθεις χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου. Στην περίπτωση μη καλής εκτέλεσης από τον αντισυμβαλλόμενο του χρηματοπιστωτικού μέσου που αφορά εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις, ενέγγυες και ανοιχθείσες πιστώσεις προς εκτέλεση καθώς και εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές, ο κίνδυνος έκθεσης σε ζημιών που αντιμετωπίζει ο Όμιλος αντιπροσωπεύεται από την ονομαστική αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος ακολουθεί τη ίδια πιστωτική πολιτική.

	31.12.2005	31.12.2004
Υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις.....	11.101.650	9.309.410
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση.....	152.911	336.032
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές.....	2.731.634	1.944.340
Σύνολο.....	13.986.195	11.589.782

Δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2005	31.12.2004
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού.....	1.585.916	1.340.309

Ε. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	31.12.2005	31.12.2004
Έως ένα (1) έτος.....	23.398	23.639
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη.....	65.215	69.136
Πέραν των πέντε (5) ετών.....	69.826	60.316
	158.439	153.091

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42: Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & ίδιες μετοχές

Μετοχικό κεφάλαιο:	Αριθμός μετοχών	Χιλιάδες €
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2004	255.058.085	1.147.761
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων.....	76.517.426	344.329
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2004	331.575.511	1.492.090
 Συγχώνευση μέσω απορρόφησης θυγατρικών: Εγκεκριμένο και ολοσχερώς καταβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο λόγω συγχώνευσης με την ΕΕΕΧ Α.Ε.....	5.023.534	123.585
Εγκεκριμένο και ολοσχερώς καταβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο προς έκδοση, κατόπιν ολοκλήρωσης της συγχώνευσης με την ΕΘΝΑΚ Α.Ε.....	2.670.367	80.672
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2005	339.269.412	1.696.347

Το σύνολο των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία ανήλθε την 31 Δεκεμβρίου 2005 σε 336.599.045 μετοχές (31 Δεκεμβρίου 2004: 331.575.511 μετοχές) με ονομαστική αξία €4,80 η κάθε μία.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με τη θυγατρική εταιρεία «Εθνική Αξιοποιήσεως Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε» (ΕΘΝΑΚ), ο συνολικός αριθμός των μετοχών θα αυξηθεί κατά 2.670.367 μετοχές, και η ονομαστική αξία των μετοχών της Τράπεζας θα αυξηθεί σε €5 ανά μετοχή, με συμψηφισμό της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και αποθεματικών λόγω της συγχώνευσης, που πραγματοποιήθηκε την 31 Ιουλίου 2005, οπότε και έλαβε χώρα η συγχώνευση.

Υπόλοιπο εις νέο:	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	32.393	32.393
Συγχώνευση μέσω απορρόφησης της ΕΕΕΧ Α.Ε.....	13.100	-
Συγχώνευση μέσω απορρόφησης της ΕΘΝΑΚ Α.Ε.....	(45.493)	-
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου	-	32.393

Ίδιες μετοχές:	Αριθμός μετοχών	Χιλιάδες €
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2004	10.693.878	348.790
Αγορές ιδίων μετοχών.....	4.938.274	44.475
Πωλήσεις ιδίων μετοχών.....	(6.230.254)	(183.137)
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2004	9.401.898	210.128
 Αγορές ιδίων μετοχών.....	1.543.523	32.933
Πωλήσεις ιδίων μετοχών.....	(10.251.461)	(220.381)
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου 2005	693.960	22.680

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας έχει εγκρίνει πρόγραμμα αγοράς μέχρι 5.000.000 ιδίων μετοχών, με κατώτατη τιμή αγοράς € 5 και ανώτατη τιμή αγοράς € 37,00 ανά μετοχή, στο διάστημα από 1 Ιανουαρίου 2006 έως 15 Μαΐου 2006. Η πράξη αυτή θα γίνει σύμφωνα με την από 29 Δεκεμβρίου 2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, η οποία ελήφθη σε εφαρμογή της από 17 Μαΐου 2005 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, με την οποία εγκρίθηκε η αγορά, μέχρι την 15 Μαΐου 2006 από την Τράπεζα, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του κ.ν.2190/1920, ιδίων μετοχών, που δεν θα υπερβαίνουν τον αριθμό που αντιστοιχεί στο 5% του συνόλου των μετοχών της, στο οποίο συμπεριλαμβάνονται οι εκάστοτε αποκτηθείσες από την Τράπεζα ίδιες μετοχές. Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η Τράπεζα και κάποιες από τις θυγατρικές κατείχαν 693.960 μετοχές της Τράπεζας ως μέρος της επενδυτικής

τους δραστηριότητας, αντιπροσωπεύοντας το 0,20% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου (31^η Δεκεμβρίου 2004: 9.401.898 μετοχές, αντιπροσωπεύοντας το 2,84% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου).

Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (Stock Option): Την 22 Ιουνίου 2005, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της Διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Το πρόγραμμα έχει διάρκεια 5 ετών και λήγει το 2010. Η εφάπαξ ή τμηματική χορήγηση των ανωτέρω δικαιωμάτων προαίρεσης τελεί υπό τη διακριτική ευχέρεια των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και δύναται να πραγματοποιηθεί σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που θα εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος ανέρχεται σε 2,5 εκατ. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων θα πρέπει να κυμαίνεται εντός του εύρους των €4,50 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1 Ιανουαρίου της χρήσης στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα μέχρι και την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης τους. Οι λεπτομέρειες του προγράμματος θα αποφασιστούν από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε επόμενη ημερομηνία

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 43: Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	31.12.2005	31.12.2004
Τακτικό αποθεματικό.....	252.594	207.770
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθέσιμων προς πώληση...	42.215	-
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών.....	17.803	(4.460)
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο	<u>1.137.551</u>	<u>838.038</u>
Σύνολο αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέο	<u>1.450.163</u>	<u>1.041.348</u>

Η Τράπεζα, σύμφωνα με τις διατάξεις του καταστατικού της και του Ν. 2190/1920, μπορεί να διανείμει μέρισμα, εφόσον πρώτα έχει παρακρατηθεί για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, ποσό μεταξύ του 5% & 20% των καθαρών κερδών της Τράπεζας, μέχρι το ποσό του αποθεματικού να αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου. Τα αφορολόγητα αποθεματικά συνολικού ποσού €928 εκατ. περιλαμβάνονται στα «λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο» και αφορούν κέρδη από την πώληση μετοχών, ομολογιών και παρόμοιων στοιχείων του ενεργητικού, καθώς επίσης και εισοδήματα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο (με μειωμένους φορολογικούς συντελεστές), όπως έσοδα από τόκους ομολόγων και εντόκων γραμματίων εκδόσεως του Δημοσίου, τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί. Τα αποθεματικά αυτά φορολογούνται κατά τη διανομή τους.

Η κίνηση του αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου συνοψίζεται παρακάτω:

	Συνεχιζόμενες δραστηρ.	Διακοπείσες δραστηρ.	Σύνολο 31.12.2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	-	-	-
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39	132.770	(8.140)	124.630
Καθ. κέρδη / (ζημία) από μεταβολές στην εύλογη αξία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	51.942	(9.549)	42.393
Καθ. Κέρδη / (ζημία) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα.....	(125.472)	-	(125.472)
Ζημία από απομείωση της αξίας του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.....	<u>664</u>	<u>664</u>	<u>664</u>
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου.....	<u>59.904</u>	<u>(17.689)</u>	<u>42.215</u>

Η κίνηση του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών συνοψίζεται παρακάτω:

	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	(4.460)	-
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών κίνησης περιόδου.....	<u>22.263</u>	<u>(4.460)</u>
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου.....	<u>17.803</u>	<u>(4.460)</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 44: Δικαιώματα μειοψηφίας	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	302.321	342.579
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39	(31.739)	-
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου (αναμορφωμένο ποσό)	270.582	342.579
Εξαγορές / πωλήσεις	28.695	(31.012)
Συγχώνευση με απορρόφηση θυγατρικών	(209.292)	-
Αναλογία στα αποτελέσματα θυγατρικών εταιρειών	23.590	12.771
Μερίσματα προηγούμενης χρήσης	-	(10.173)
Συναλλαγματικές διαφορές	144	-
Λοιπά	(3.722)	(11.844)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	109.997	302.321

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 45: Υβριδικά κεφάλαια	31.12.2005	31.12.2004
Υβριδικά κεφάλαια - καινοτόμοι τίτλοι	350.000	350.000
Υβριδικά κεφάλαια - μη καινοτόμοι τίτλοι	732.581	482.149
Υβριδικά κεφάλαια	1.082.581	832.149

Καινοτόμοι τίτλοι:

Η NBG Funding Ltd, 100% θυγατρική της Τράπεζας, εξέδωσε τον Ιούλιο του 2003 τίτλους ύψους € 350 εκατ. (Α σειράς, κυμαινόμενου επιτοκίου, προνομιούχων μετοχών άνευ ψήφου και χωρίς δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος) με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι είναι αορίστου διάρκειας και η εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης του συνόλου των τίτλων τον Ιούλιο του 2013 και εφεξής καθ' οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής του μερίσματος και με τη συναίνεση της εγγυήτριας Τράπεζας. Ως επιτόκιο των προνομιούχων μετοχών για την περίοδο μέχρι τις 11 Ιουλίου 2013 καθορίζεται το EURIBOR 3-μηνών πλέον 175 μονάδων βάσης, για δε την υπολειπόμενη περίοδο μέχρι τη λήξη τους, το EURIBOR πλέον 275 μονάδων βάσης. Η αποπληρωμή των τόκων γίνεται τριμηνιαία.

Μη καινοτόμοι τίτλοι:

Η NBG Funding Ltd, εξέδωσε το Νοέμβριο του 2004 τίτλους CMS Linked Subordinate Callable Notes (Constant Maturity Swap) Β σειράς ύψους € 350 εκατ. και Γ σειράς ύψους USD 180 εκατ. με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι είναι αορίστου διάρκειας και μπορούν να αποπληρωθούν από την NBG Funding μόνο στο σύνολο τους το Νοέμβριο του 2014 ή εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με την συναίνεση της Τράπεζας. Το επιτόκιο των προνομιούχων μετοχών της Β σειράς έχει καθοριστεί σε 6,25% για τον πρώτο χρόνο, για δε την υπολειπόμενη περίοδο το επιτόκιο προσδιορίζεται με βάση το 10-ετές επιτόκιο του EUR CMS mid swap πλέον 12,5 μονάδων βάσης επαναπροσδιοριζόμενο εξαμηνιαίως και με ανώτατο όριο το 8%. Για τη Γ σειρά το αντίστοιχο επιτόκιο έχει καθοριστεί σε 6,75% τον πρώτο χρόνο, ενώ για το υπόλοιπο της περιόδου προσδιορίζεται με βάση το 10-ετές επιτόκιο του USD CMS mid swap πλέον 12 μονάδων βάσης επαναπροσδιοριζόμενο εξαμηνιαίως και με ανώτατο όριο το 8,5%. Η αποπληρωμή των τόκων για τη Β και Γ σειρά γίνεται εξαμηνιαία.

Το Φεβρουάριο του 2005, η NBG Funding Ltd εξέδωσε τίτλους CMS Linked Subordinate Callable Notes (Constant Maturity Swap) Δ σειράς ύψους € 230 εκατ. με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι είναι αορίστου διάρκειας και μπορούν να αποπληρωθούν από την NBG Funding Ltd μόνο στο σύνολο τους τη 16^η Φεβρουαρίου του 2015 ή εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με την συναίνεση της Τράπεζας. Το επιτόκιο των προνομιούχων μετοχών της Δ σειράς έχει καθοριστεί σε 6% μέχρι τη 16^η Φεβρουαρίου 2010, για δε την υπολειπόμενη περίοδο το επιτόκιο προσδιορίζεται ως το τετραπλάσιο της διαφοράς του 10-ετούς επιτοκίου του EUR CMS mid swap μείον το διετές επιτόκιο του mid swap με ελάχιστο όριο το 3,25% και με ανώτατο όριο το 10%. Η αποπληρωμή των τόκων είναι ετήσια.

Τα ποσά από τους ανωτέρω τίτλους που εξέδωσε η NBG Funding Ltd χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματοδότηση της NBG Finance μέσω της έκδοσης ευρώ-ομολόγων. Στη συνέχεια, με τους τίτλους αυτούς χρηματοδοτήθηκε η Τράπεζα συνάπτοντας δάνεια με όρους ίδιους με αυτούς των ανωτέρων τίτλων, αλλά διάρκειας 30 ετών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 46: Μερίσματα ανά μετοχή

Την 17 Μαΐου 2005, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €0,60 ανά μετοχή (2004: €0,65). Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας με την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων θα προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που θα λάβει χώρα την 12^η Απριλίου 2006, τη διανομή μερίσματος ύψους €1 ανά κοινή μετοχή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 47: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα**31.12.2005****31.12.2004**

Για σκοπούς σύνταξης τους κατάστασης ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα νοούνται τα παρακάτω υπόλοιπα, τα οποία έχουν λήξη μικρότερη των 3 μηνών από την ημερομηνία απόκτησης τους

Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	1.323.340	714.260
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	28.066	-
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	1.705.231	4.215.173
Τίτλοι χαρτοφυλακίου επενδύσεων.....	8.109	740
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	3.064.746	4.930.173

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 48: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στη συνέχεια παρατίθεται η φύση των σημαντικών συναλλαγών τις οποίες πραγματοποίησε ο Όμιλος με συνδεδεμένα μέρη καθώς και τα σημαντικά ανοικτά υπόλοιπα που προέκυψαν από τις συναλλαγές αυτές, με 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2004. Οι συναλλαγές αυτές με τα συνδεδεμένα μέρη έγιναν στα πλαίσια της συνήθους λειτουργίας της Τράπεζας και με όρους της αγοράς.

α. Συναλλαγές του Ομίλου με τα μέλη των Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοίκησης

Ο Όμιλος πραγματοποίησε συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας και μέλη της Διοίκησης των θυγατρικών εταιρειών του στα πλαίσια της συνήθους λειτουργικής δραστηριότητας. Κατάσταση με τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων παρατίθεται στην σημείωση 1.

Συγκεκριμένα το ύψος των δανείων και των καταθέσεων ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2005 σε €1.510 χιλ. και €5.102 χιλ. αντίστοιχα. Οι εγγυητικές επιστολές σε ισχύ ανέρχονταν σε €4 χιλ. Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και οι συνολικές απολαβές των μελών της Διοίκησης της Τράπεζας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου για τη χρήση 2005 ανήλθαν σε €14.489 χιλ. (2004: 12.811). Στις συνολικές απολαβές συμπεριλαμβάνονται μισθοί και λοιπές βραχυχρόνιες παροχές, εισφορές σε προγράμματα παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία και λοιπές μακροχρόνιες παροχές, αποζημιώσεις εξόδου από την υπηρεσία και απολαβές που βασίζονται στην αξία μετοχών.

β. Λοιπές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας και των θυγατρικών της έχουν απαλειφθεί σε επίπεδο ενοποίησης και συνεπώς δεν αναφέρονται σε αυτή τη σημείωση. Οι πληροφορίες για τις συναλλαγές του Ομίλου με τις συγγενείς επιχειρήσεις αναφέρονται κατωτέρω.

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις κατά πελατών.....	41.520	36.939
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	35.839	45.660
Εγγυητικές επιστολές.....	58.448	29.328
Έσοδα από τόκους και προμήθειες	4.477	2.669
Έξοδα από τόκους και προμήθειες	5.120	3.497

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 49: Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών

1. Εξαγορές και πωλήσεις εταιρειών

1. Η Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, στην οποία η Τράπεζα συμμετείχε με ποσοστό 46,42%, πραγματοποίησε την 25 Απριλίου του 2005 αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με την έκδοση 39.614.400 νέων μετοχών. Η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση αυτή, με αποτέλεσμα να αυξηθεί το ποσοστό συμμετοχής της στην εταιρεία κατά 9,27%. Επίσης, κατά το πρώτο τρίμηνο του 2005, η Τράπεζα απέκτησε το 0,83% των μετοχών της Εθνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, αυξάνοντας έτσι το ποσοστό συμμετοχής της στο 56,52%, πριν να την απορροφήσει.
2. Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2005, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο των: α) Banca Romaneasca S.A, β) Ανώνυμος Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική», γ) ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ, και δ) Εθνοplan Α.Ε, αποκτώντας επί πλέον το 6,28%, 0,65%, 1,31% και 3,00% του μετοχικού κεφαλαίου των παραπάνω εταιρειών, αντίστοιχα. Το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις παραπάνω εταιρείες απεικονίζεται στη σημείωση 50.
3. Στις 3 Αυγούστου 2005, η Τράπεζα κάλυψε το σύνολο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης Α.Ξ.Ε ποσού €1,04 εκατ., διατηρώντας το 100% της συμμετοχής της στο κεφάλαιο της εταιρείας. Η αύξηση του κεφαλαίου έγινε με την καταβολή μετρητών.
4. Η Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε, στην οποία η Τράπεζα συμμετέχει με ποσοστό 100%, περιλήφθηκε για πρώτη φορά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου την 31 Μαρτίου 2005. Πριν από την ημερομηνία αυτή, η εταιρεία ήταν σε εκκαθάριση με την επωνυμία Ελληνική Βιομηχανία Μεταλλικών Επίπλων (ΕΒΜΕ).
5. Το Σεπτέμβριο του 2005, η Τράπεζα ίδρυσε στην Ολλανδία την NBG International Holdings BV, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100%. Η θυγατρική περιλήφθηκε για πρώτη φορά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του εννεαμήνου του 2005.
6. Τον Οκτώβριο του 2005, η Εθνική Ασφαλιστική, θυγατρική του Ομίλου της Τράπεζας, υπέγραψε συμφωνία εξαγοράς του 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Insurance Romania και του 95% του μετοχικού κεφαλαίου της Alpha Insurance Brokerage από τον Όμιλο της Alpha Bank. Η εξαγορά της Alpha Insurance Brokerage ολοκληρώθηκε μέσα στο 2005, ενώ αυτή της Alpha Insurance Romania ολοκληρώθηκε τους πρώτους μήνες του 2006.

Η αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν ανήλθε σε €0,362 εκατ., το τίμημα της εξαγοράς σε €2,45 εκατ., ενώ η προκύπτουσα υπεραξία ανήλθε σε €2,088 εκατ.

7. Τον Οκτώβριο του 2005, η Εθνική Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή συμφωνίας για τη πώληση της θυγατρικής Atlantic Bank of New York στην New York Community Bancorp Inc., θυγατρική της New York Community Bank. Το τίμημα της εξαγοράς ανέρχεται σε USD 400 εκατ. τοις μετρητοίς.

8. Το Νοέμβριο του 2005, η Εθνική Τράπεζα ανακοίνωσε την υπογραφή συμφωνίας για τη πώληση της θυγατρικής National Bank of Greece (Canada) στην Scotiabank.
9. Το Νοέμβριο του 2005, η Εθνική Τράπεζα υπέγραψε συμφωνία για την απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής (70%) στο μετοχικό κεφάλαιο της Ρουμανικής εταιρείας EURIAL Leasing. Η συμφωνία αυτή ολοκληρώθηκε στις 29 Δεκεμβρίου 2005. Για τη χρήση του 2005, η αποκτηθείσα εταιρεία δε συνεισέφερε στα έσοδα του Ομίλου.

Οι εύλογες αξίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν καθώς και η προκύπτουσα υπεραξία που αναγνωρίστηκε συνοψίζονται παρακάτω:

Χιλιάδες €	31.12.2005
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	4
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.885
Απαιτήσεις κατά πελατών	50.915
Ακίνητα επενδύσεων	145
Άυλα πάγια στοιχεία	10
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	124
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	601
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(44.850)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(237)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(6.103)
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	(67)
Καθαρή αξία ενεργητικού	2.427
Αναλογία του Ομίλου στα περιουσιακά στοιχεία που εξαγοράστηκαν (70%)	1.698
Υπεραξία (goodwill) εξαγοράς	6.702
Συνολικό τίμημα εξαγορών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)	8.400
Κόστος εξαγορών	8.400
Μείον: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα σε εταιρείες που εξαγοράστηκαν	(4)
Ταμειακή εκροή για εξαγορές	8.396

Η υπεραξία εξαγορών που προκύπτει για τον Όμιλο οφείλεται κυρίως στην υψηλή κερδοφορία των εταιρειών που εξαγοράστηκαν καθώς και στη σημαντική ανάπτυξη που αναμένεται να επηρεάσει την αγορά των υπηρεσιών μίσθωσης στη Ρουμανία.

2. Συγχωνεύσεις

Συγχώνευση Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος με Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ΑΕ

Σε συνέχεια της από τον Ιούνιο του 2005 ανακοίνωσης των Διοικητικών Συμβουλίων της Τράπεζας και της Εθνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε., σχετικά με την προτεινόμενη συγχώνευση δι' απορρόφησης της τελευταίας από την πρώτη, η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας, που πραγματοποιήθηκε στις 3 Νοεμβρίου του 2005, έλαβε τις εξής αποφάσεις:

- A. Αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρίας «Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε.» από τη Τράπεζα και ειδικότερα ενέκρινε: α) το σχετικό από 2-6-2005 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, β) τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της απορροφώμενης και την συνοπτική λογιστική κατάσταση της Τράπεζας με ημερομηνία 31.5.2005, γ) την έκθεση αποτίμησης της Εμπορικής Τράπεζας για το εύλογο και δίκαιο της σχέσης ανταλλαγής, δ) την έκθεση της εταιρίας PricewaterhouseCoopers για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας με ημερομηνία μετασχηματισμού 31.5.2005, καθώς και τη γνώμη για το δίκαιο και εύλογο της σχέσης ανταλλαγής μετοχών (12 μετοχές της απορροφώμενης προς 1 μετοχή της απορ-

ροφώσας), και στ) την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας επί του ανωτέρω Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

- Β. Αποφάσισε για την ακύρωση των κατεχόμενων από την Τράπεζα μετοχών της απορροφώμενης, σύμφωνα με τις διατάξεις του εμπορικού νόμου 2190/1920.
- Γ. Αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας συνολικά κατά ποσό €123.6 εκατ. με την έκδοση 5.023.534 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,80, που θα διανεμηθούν στους λοιπούς μετόχους της απορροφώμενης Εθνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε, και με την αύξηση της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετοχών από ισόποση κεφαλαιοποίηση του λογαριασμού «διαφορά εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο» από €4,50 σε €4,80.

Η εταιρεία (Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε) διαγράφηκε από το Μητρώο των Ανωνύμων Εταιρειών την 13^η Δεκεμβρίου 2005 και από το Χ.Α.Α την 28^η Δεκεμβρίου 2005.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.615.675.416 διαιρούμενο σε 336.599.045 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €4,80 η κάθε μία.

3. Πώληση ιδίων μετοχών

Τον Οκτώβριο του 2005, η Εθνική Τράπεζα και η Εθνική Κεφαλαίου Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού ανακοίνωσαν την επιτυχή διάθεση 9.169.970 μετοχών της Εθνικής Τράπεζας, με ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς επενδυτές της Ελλάδος και του εξωτερικού, μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών. Η τελική τιμή διάθεσης διαμορφώθηκε στα €32,90 ανά μετοχή. Επιπρόσθετα, κατά τη διάρκεια της περιόδου πωλήθηκαν από άλλες θυγατρικές ασήμαντα ποσά ιδίων μετοχών της Τράπεζας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 50: Ενοποιούμενες εταιρείες

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής	
		31.12.2005	31.12.2004
Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου	Ελλάδα	-	46,42%
Εθνική Χρηματιστηριακή	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εθνική Κεφαλαίου	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Διεθνική ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
ΕΑΕΔΟ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εθνική ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλ/κή Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εθνική Αναπτυξιακή Εταιρεία Β. Ελλάδος Α.Ε.Κ.Ε.Σ (υπό εκκαθάριση)	Ελλάδα	-	65,00%
NBG Balkan Fund Ltd.	Κύπρος	100,00%	100,00%
NBG Greek Fund Ltd.	Κύπρος	100,00%	100,00%
ETEBA Emerging Markets Fund Ltd.	Κύπρος	100,00%	100,00%
ETEBA Estate Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
ETEBA Venture Capital Management Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλ. Πρακτόρευσης	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Atlantic Bank of N.Y.	Η.Π.Α.	100,00%	100,00%
NBG Canada	Καναδάς	100,00%	100,00%
S.A.B.A.	Ν. Αφρική	99,50%	99,47%
NBG Cyprus Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
National Securities Co (Cyprus Ltd)	Κύπρος	100,00%	100,00%
NBG Management Services Ltd.	Κύπρος	100,00%	100,00%
Stopanska Banka A.D.	FYROM	71,20%	71,20%
United Bulgarian Bank (UBB)	Βουλγαρία	99,91%	99,91%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
NBGI Inc. (NY)	Η.Π.Α.	100,00%	100,00%
NBG Private Equity Ltd.	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
NBG Finance plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
Interlease A.D. (Sofia)	Βουλγαρία	87,50%	87,50%
ETEBA Bulgaria A.D.	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
ETEBA Romania S.A	Ρουμανία	100,00%	100,00%
ETEBA Advisory SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%
NBGI Jersey Limited	Ηνωμένο Βασίλειο	-	100,00%
NBG Luxembourg Holding S.A.	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%
NBG Lux Finance Holding S.A.	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%
Εθνική Ακινήτων Α.Ε.	Ελλάδα	-	79,60%
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε (I-Ven)	Ελλάδα	100,00%	100,00%
NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
Banca Romaneasca S.A	Ρουμανία	97,14%	90,87%
Ανώνυμος Ελλ. Εταιρεία Γεν. Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	76,65%	76,00%
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλγαγμένης ΑΞΕ	Ελλάδα	78,06%	76,75%
ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης ΑΞΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Grand Hotel Summer Palace Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 50: Ενοποιούμενες εταιρείες (συνέχεια..)

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής	
		31.12.2005	31.12.2004
Ethnodata Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	99,91%	79,52%
ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ Κατασκευαστική Εταιρεία	Ελλάδα	100,00%	79,60%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Στεγαστική Κτηματική Α.Ε	Ελλάδα	100,00%	79,60%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα	Ελλάδα	77,76%	61,90%
Ethnoplan Α.Ε	Ελλάδα	100,00%	97,00%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε	Ελλάδα	100,00%	-
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
NBG International Holdings BV	Ολλανδία	100,00%	-
Eurial Leasing SRL	Ρουμανία	70,00%	-
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λίμιτεδ	Κύπρος	79,19%	78,64%
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λίμιτεδ	Κύπρος	79,19%	78,64%
Societate Comerciala de Asigurare Reasigurare Eleno-Romana Garanta S.A	Ρουμανία	71,49%	63,48%
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	53,65%	53,21%
Alpha Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	72,82%	-

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 51: Οψιγενή γεγονότα**1. Συγχωνεύσεις****Συγχώνευση Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος με Εθνική Ακινήτων**

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Εθνικής Τράπεζας και της Εθνικής Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε, (ΕΘΝΑΚ) σε συνέχεια των αποφάσεών τους (29 Ιουλίου 2005) για τη συγχώνευσή τους με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, αποφάσισαν να προτείνουν στις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων τους, την έγκριση της σχέσης ανταλλαγής 2 μετοχών της απορροφώσας Εθνικής Τράπεζας προς 15 μετοχές της απορροφώμενης. Τον Οκτώβριο του 2005, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές ενέκριναν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών (Εφημερίδα της Ελληνικής Κυβερνήσεως, τεύχος 11146/21.10.2005). Οι ελεγκτικοί οίκοι PriceWaterhouseCoopers και KPMG ορίστηκαν ως ορκωτοί ελεγκτές για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας και της ΕΘΝΑΚ αντίστοιχα κατά την ημερομηνία των ισολογισμών μετασχηματισμού (31 Ιουλίου 2005). Επίσης, οι ανωτέρω ελεγκτές έλεγξαν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και διατύπωσαν τη γνώμη τους για το αν η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών ήταν δίκαιη και λογική.

Στις 3 Φεβρουαρίου 2006, η δεύτερη επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την ανωτέρω συγχώνευση σύμφωνα με τους όρους που πρότείνει το Διοικητικό Συμβούλιο. Κατά την ημερομηνία αυτή, η συγχώνευση θεωρείται ότι έχει ολοκληρωθεί, ενώ η ημερομηνία κατά την οποία τίθεται σε ισχύ είναι η 31^η Ιουλίου 2005, που είναι η ημερομηνία σύνταξης τον ισολογισμού μετασχηματισμού σύμφωνα με τις ισχύοντα ελληνικό νόμο. Την 31 Δεκεμβρίου 2005, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της απορροφώμενης εταιρείας ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Με την ολοκλήρωση των διαδικασιών της συγχώνευσης και την ακύρωση των μετοχών της ΕΘΝΑΚ που κατέχει η Τράπεζα, ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Εθνικής Τράπεζας θα αυξηθεί κατά 2.670.367 μετοχές, οι οποίες θα προστεθούν στις μετοχές της Τράπεζας (δηλαδή, 336.599.045), ώστε ο συνολικός αριθμός των μετοχών της απορροφώσας να ανέλθει σε 339.269.412.

2. Εξαγορές και πωλήσεις εταιρειών

- 2.1 Τον Ιανουάριο του 2006, κατόπιν της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (20 Δεκεμβρίου 2005) για τη συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας Banca Romaneasca, η Τράπεζα κατέβαλλε ποσό των RON 219,6 εκατ. (€63 εκατ.) για την απόκτηση 109.802.021 μετοχών από τις συνολικά 126.000.000 νέες μετοχές που εκδόθηκαν, διατηρώντας δικαίωμα συμμετοχής στην πλήρη κάλυψη της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου μέχρι του ποσού των RON 252 εκατ. (€70 εκατ.).
- 2.2 Τον Ιανουάριο του 2006, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της θυγατρικής εταιρείας «ΑΣΤΗΡ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ ΑΞΕ». Το συνολικό τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €6,53 εκατ.
- 2.3 Το Φεβρουάριο του 2006, η Τράπεζα ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συμφωνίας πώλησης της θυγατρικής της NBG Canada στη Scotiabank. Το συνολικό τίμημα της πώλησης ανήλθε στο ποσό των CAD 71,3 εκατ. (περίπου €52 εκατ.).
- 2.4 Την 15 Φεβρουαρίου 2006, η Εθνική Ασφαλιστική ολοκλήρωσε την εξαγορά της εταιρείας Alpha Insurance Romania έναντι συνολικού τιμήματος €2,7 εκατ. και με ποσοστό συμμετοχής 100%. Η χρηματοδότηση της εξαγοράς πραγματοποιήθηκε από τα κεφάλαια της εταιρείας.
- 2.5 Την 22 Φεβρουαρίου 2006, οι εταιρείες του Ομίλου Εθνική Ασφαλιστική και United Bulgarian Bank, συμφώνησαν με τον Όμιλο της American International Group Inc (“AIG”) για την ίδρυση μίας εταιρίας Ασφαλειών Ζωής και μίας εταιρείας Γενικών Ασφαλειών στη Βουλγαρία. Η Εθνική Ασφαλιστική και η United Bulgarian Bank θα κατέχουν, η κάθε μία, ποσοστό 30% του μετοχικού κεφαλαίου των δύο νέων εταιριών, ενώ το υπόλοιπο 40% και τη διοίκηση των εταιριών θα κατέχουν η American Life Insurance Company (“ALICO”) και η AIG Central Europe & CIS Insurance Holdings Corporation. Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο για την εταιρία Ασφαλειών Ζωής ορίσθηκε σε BGN 6 εκατ. (€3,1 εκατ.), ενώ για την εταιρία Γενικών Ασφαλειών ορίσθηκε σε BGN 5,4 εκατ. (€2,8 εκατ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 52: Επιδράσεις μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π**Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων**

χιλιάδες €	31.12.2004	31.12.2003
Ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.....	2.522.088	2.431.217
Προσαρμογές από την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π:		
Αναγνώριση υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό	I (180.810)	(163.843)
Μετάθεση εσόδων από προμήθειες απαιτ. σε επόμενες χρήσεις.....	II (39.413)	(23.748)
Απόσβεση ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων.....	III (29.885)	(3.089)
Αποτίμηση χρεογράφων.....	XIII (31.160)	(83.234)
Αναγνώριση υποχρεώσεων από φόρους.....	XII (15.832)	(32.056)
Αποτίμηση χρηματ/κων μισθώσεων και κρατικών επιχορηγήσεων.....	VI (9.363)	(9.564)
Αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης αξίας απαιτήσεων	VII (13.094)	(7.155)
Διανεμόμενα κέρδη σε ταμειακή βάση	IX 215.041	198.784
Λοιπές προσαρμογές.....	23.942	7.862
Σύνολο προσαρμογών	(80.574)	(116.043)
Αναγνώριση δικαιωμάτων μειοψηφίας μη ενοποιούμενων εταιρειών σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές.....	XI 216.510	182.791
Υβριδικά κεφάλαια	VIII 832.149	350.000
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, κατά τα Δ.Π.Χ.Π	<u>3.490.173</u>	<u>2.847.965</u>

Συμφωνία ενοποιημένης κατάστασης αποτελεσμάτων περιόδου 1/1 - 31.12.2004

χιλιάδες €	31.12.2004
Καθαρά Κέρδη περιόδου σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	409.199
Προσαρμογές από την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π:	
Αναγνώριση υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό.....	I (16.967)
Αναγνώριση εσόδων/εξόδων από χορηγήσεις.....	II (15.665)
Διαγραφές/Αποσβέσεις άυλων.....	III (11.528)
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων.....	III 22.213
Διαγραφή ανατοκισμού και λοιπών προβλέψεων	VII (19.903)
Κέρδη από πωλήσεις ιδίων μετοχών.....	XIII (65.040)
Ενοποίηση εταιριών με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.....	XI 3.909
Αναγνώριση μερισμάτων υβριδικών κεφαλαίων στην καθαρή θέση.....	XIII 17.327
Διανομή κερδών.....	XV (17.924)
Λοιπά.....	(13.273)
Σύνολο προσαρμογών	<u>(116.851)</u>
Καθαρά Κέρδη περιόδου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π	<u>292.348</u>

Ενοποιημένος Ισολογισμός την 1.1.2005 (Υιοθέτηση των ΔΛΠ 32, 39 & Δ.Π.Χ.Π 4)

χιλιάδες €		31.12.2004	Προσαρμογές & αναμορφώσεις με βάση τα ΔΛΠ 32,39, Δ.Π.Χ.Π 4	1.1.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα & απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		9.732.420	-	9.732.420
Επενδύσεις	XIII	14.148.877	349.208	14.498.085
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....		26.052.758	(32.688)	26.020.070
Πάγια στοιχεία.....		2.156.141	-	2.156.141
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	XIII	-	191.378	191.378
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	XIV	2.397.181	233.737	2.630.918
Σύνολο ενεργητικού.....		54.487.377	741.635	55.229.012
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....		6.413.741	-	6.413.741
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	XIII	-	287.402	287.402
Υποχρεώσεις προς πελάτες		40.865.176	-	40.865.176
Φόροι.....	V, XIV	161.244	72.286	233.530
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		225.331	-	225.331
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	XIV	1.326.697	226.000	1.552.697
Λοιπά στοιχεία παθητικού	XIV	2.005.015	298.447	2.303.462
Σύνολο παθητικού		50.997.204	884.135	51.881.339
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο & διαφορά από έκδ. μετ. υπέρ το άρτιο....		1.524.483	-	1.524.483
Μείον: Ίδιες μετοχές.....		(210.128)	-	(210.128)
Αποθεματικό αναπροσ. αξίας χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	XIII	-	124.692	124.692
Λοιπά αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	XIII,XIV	1.041.348	(235.453)	805.895
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		2.355.703	(110.761)	2.244.942
Δικαιώματα μειοψηφίας & υβριδικά κεφάλαια.....	XIII, XIV	1.134.470	(31.739)	1.102.731
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας.....		3.490.173	(142.500)	3.347.673
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		54.487.377	741.635	55.229.012

**Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων με βάση τις Ελλην. Λογιστ. Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π.
από 1.1 έως 31.12.2004**

χιλιάδες €		Δ.Π.Χ.Π (συνε- χιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες)	Ελλ. Λογ. Αρχές	Μεταβολή
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα.....		2.222.769	2.627.797	(405.028)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(797.476)	(1.209.034)	411.558
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	II, VIII	1.425.293	1.418.763	6.530
Έσοδα προμηθειών.....		431.693	474.745	(43.052)
Έξοδα προμηθειών		(27.003)	(76.931)	49.928
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	II	404.690	397.814	6.876
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....		560.939	-	560.939
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(471.847)	-	(471.847)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	XI	89.092	-	89.092
Έσοδα από μερίσματα.....	XI	18.381	17.036	1.345
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	IV, XI	108.785	120.642	(11.857)
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....		1.087	-	1.087
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	XI	146.007	88.775	57.232
Καθαρά λειτουργικά έσοδα.....		2.193.335	2.043.030	150.305
Δαπάνες προσωπικού.....	I	(1.034.084)	(866.294)	(167.790)
Έξοδα διοίκησης	XI	(351.491)	(298.018)	(53.473)
Αποσβέσεις	III, X	(133.254)	(128.667)	(4.587)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	III	(50.543)	(27.401)	(23.142)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών.....		(1.569.372)	(1.320.380)	(248.992)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	VI, VII	(172.450)	(177.869)	5.419
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....		25.154	32.197	(7.043)
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας.....		476.667	576.978	(100.311)
Φόροι	V	(184.319)	(167.779)	(16.540)
Καθαρά κέρδη προ δικαιωμάτων μειοψηφίας		292.348	409.199	(116.851)
Αναλογούντα σε:				
Μετόχους της μειοψηφίας.....	XI	12.771	22.832	(10.067)
Μετόχους της Τράπεζας.....		279.577	386.367	(106.790)

Ενοποιημένος Ισολογισμός με βάση τις Ελλην. Λογιστ. Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π την 31.12.2004

χιλιάδες €		Δ.Π.Χ.Π	Ελλ. Λογ. Αρχές	Μεταβολή
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....		1.145.042	1.123.434	21.608
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....		150.400	150.415	(15)
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)		8.587.378	8.797.016	(209.638)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		11.615.536	13.307.228	(1.691.692)
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....	VII	26.052.758	26.312.445	(259.687)
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση.....		2.382.941	-	2.382.941
Ακίνητα επενδύσεων.....	X	125.905	-	125.905
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	XI	218.759	945.322	(726.563)
Άυλα πάγια στοιχεία.....	III, XI	73.675	113.837	(40.162)
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	III, XI	1.959.636	1.165.060	794.576
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	XII	75.022	-	75.022
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	XI	492.904	-	492.904
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	XI	1.607.421	962.437	644.984
Σύνολο ενεργητικού.....		54.487.377	52.877.194	1.610.183
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....		6.413.741	6.415.083	(1.342)
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....		40.865.176	40.808.585	56.591
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....		63.448	55.493	7.955
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	VIII	748.642	1.582.149	(833.507)
Ασφαλιστικά αποθεματικά και υποχρεώσεις.....	XI	1.326.697	-	1.326.697
Υποχρεώσεις από φόρους.....	V	150.328	-	150.328
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	XII	10.917	-	10.917
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	I	225.331	-	225.331
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....		1.192.924	1.493.796	(300.872)
Σύνολο παθητικού.....		50.997.204	50.355.106	642.098
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο.....		1.492.090	1.492.090	-
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....		32.393	32.393	-
Μείον: Ίδιες μετοχές.....	IV	(210.128)	(205.482)	(4.646)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο.....	VI, IX	1.041.348	1.078.818	(37.470)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας.....		2.355.703	2.397.819	(42.116)
Δικαιώματα μειοψηφίας.....	XI	302.321	124.269	178.052
Υβριδικά κεφάλαια-τίτλοι καινοτόμοι.....	VIII	832.149	-	832.149
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας.....		3.490.173	2.522.088	968.085
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων		54.487.377	52.877.194	1.610.183

**Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών με βάση τις Ελλην. Λογιστ. Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π
την 31.12.2004**

χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π	Ελλ. Λογ. Αρχές	Μεταβολή
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων.....	(974.589)	(419.202)	(555.387)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων.....	(244.423)	83.551	(327.974)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων.....	384.621	239.494	145.127
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο & ταμειακά διαθέσιμα...	(116.487)	-	(116.487)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου & ταμειακών διαθεσίμων.....	(950.878)	(96.157)	(854.721)
Ταμείο & ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου.....	5.881.051	6.160.393	(279.342)
Ταμείο & ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου.....	4.930.173	6.064.236	(1.134.063)

Οι κυριότερες διαφορές στην κατάσταση των ταμειακών ροών μεταξύ των Ελληνικών Λογιστικών Αρχών και των Δ.Π.Χ.Π, είναι οι ακόλουθες:

α) Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν απαιτήσεις από την Κεντρική Τράπεζα και τα πιστωτικά ιδρύματα που λήγουν πέρα των τριών μηνών.

β) Ο επιμερισμός των συναλλαγματικών διαφορών του ταμείου και των ταμειακών διαθεσίμων στις επιμέρους δραστηριότητες.

γ) Η μη ενσωμάτωση του ταμείου και των ταμειακών διαθεσίμων των θυγατρικών του μη χρηματοπιστωτικού τομέα.

δ) Διάφορες αναμορφώσεις στοιχείων του ισολογισμού.

I. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών (ΔΛΠ 19)

Οι μη χρηματοδοτημένες υποχρεώσεις που προέκυψαν από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους αναγνωρίστηκαν στο σύνολο τους. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι σχετικές προβλέψεις γίνονταν σύμφωνα με την εργατική νομοθεσία για τη συνταξιοδότηση του προσωπικού.

II. Έσοδα και έξοδα χορήγησης δανείων (ΔΛΠ 18 & ΔΛΠ 39)

Τα έσοδα από τους τόκους, καθώς και τα εξομοιούμενα με αυτά έσοδα και έξοδα, αναγνωρίζονται τμηματικά και ισόποσα σε σχέση με την αναμενόμενη διάρκεια ζωής των δανείων. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, όλα τα ανωτέρω έσοδα αναγνωρίζονταν ως έσοδα από προμήθειες κατά την εκταμίευση του δανείου.

III. Ενσώματα και άυλα πάγια στοιχεία (ΔΛΠ 16, ΔΛΠ 38 & Δ.Π.Χ.Π 1)

Για τα ενσώματα και τα άυλα πάγια στοιχεία, ο Όμιλος εφαρμόζει την αρχή του ιστορικού κόστους. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές που εναρμονίζονταν στο θέμα αυτό με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, τα πάγια στοιχεία αναπροσαρμόζονταν κάθε 4 χρόνια με βάση καθορισμένους συντελεστές. Τελευταία αναπροσαρμογή των παγίων, για σκοπούς συμμόρφωσης με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, έγινε την 31 Δεκεμβρίου 2004.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι αποσβέσεις επί των ενσώματων παγίων στοιχείων διενεργούνταν σύμφωνα με συντελεστές απόσβεσης που καθορίζονταν από φορολογικές διατάξεις και οι οποίοι δεν αντικατόπτριζαν την ωφέλιμη ζωή των παγίων.

Τα άυλα πάγια στοιχεία αναγνωρίζονται μόνο όταν είναι πιθανό ότι θα προκύψουν για τον Όμιλο μελλοντικά οικονομικά οφέλη. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, προβλεπόταν η κεφαλαιοποίηση διαφόρων κατηγοριών εξόδων.

IV. Ίδιες μετοχές (ΔΛΠ 39)

Οι ίδιες μετοχές που κατέχονται από θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, οι οποίες δεν περιλαμβάνονταν στην ενοποίηση των εταιρειών του Ομίλου με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, καταχωρούνται τώρα ως ίδιες μετοχές στο κόστος κτήσης τους.

V. Προβλέψεις για φόρους (ΔΛΠ 37)

Προβλέψεις φόρων για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις σχηματίζονται μόνο όταν η εκροή του φόρου θεωρείται πιθανή και επιπλέον μπορεί να γίνει εκτίμηση του ποσού αυτού. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές δεν σχηματίζονταν προβλέψεις για τέτοιες εκροές.

VI. Μισθώσεις και κρατικές επιχορηγήσεις (ΔΛΠ 17 & ΔΛΠ 20)

Στην περίπτωση χρηματοδοτικής μίσθωσης παγίων στοιχείων, η παρούσα αξία των ελάχιστων απαιτούμενων μισθωμάτων απεικονίζεται ως το συνολικό ποσό της απαίτησης. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές όλες οι μισθώσεις παγίων στοιχείων αντιμετωπίζονταν ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι κρατικές επιχορηγήσεις εμφανίζονται ως έσοδο επομένων χρήσεων, το οποίο αναγνωρίζεται συστηματικά μέσα σε μία περίοδο ίση με την ωφέλιμη ζωή του παγίου στοιχείου για το οποίο οι επιχορηγήσεις παρέχονται. Τα ποσά των επιχορηγήσεων δεν επηρεάζουν άμεσα την καθαρή θέση. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι επιχορηγήσεις κεφαλαιοποιούνταν και εμφανίζονταν ως αποθεματικά.

VII. Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων (ΔΛΠ 36)

Οι απαιτήσεις εκείνες που παρουσιάζουν ενδείξεις για απομείωση της αξίας τους διαγράφονται.

VIII. Υβριδικά κεφάλαια (ΔΛΠ 32)

Τα υβριδικά κεφάλαια-καινοτόμοι τίτλοι που εκδόθηκαν από θυγατρική της Τράπεζας, είναι αορίστου διάρκειας και μπορούν να αποπληρωθούν μετά τον Ιούλιο του 2013 ή εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με τη συναίνεση της Τράπεζας. Οι τίτλοι αυτοί καταχωρήθηκαν στα ίδια κεφάλαια ως δικαιώματα μειοψηφίας. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι τίτλοι αυτοί καταχωρούνταν ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Τα υβριδικά κεφάλαια-μη καινοτόμοι τίτλοι που εκδόθηκαν από θυγατρική της Τράπεζας αφορούν προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου και με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι είναι αορίστου διάρκειας και μπορούν να αποπληρωθούν μόνο στο σύνολο τους το Νοέμβριο του 2014 ή εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με την συναίνεση της Τράπεζας. Οι τίτλοι αυτοί καταχωρήθηκαν στα ίδια κεφάλαια ως δικαιώματα μειοψηφίας. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι τίτλοι αυτοί καταχωρούνταν ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

IX. Μερίσματα (ΔΛΠ 10)

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, τα μερίσματα αναγνωρίζονταν όταν προτείνονταν από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

X. Ακίνητα επενδύσεων (ΔΛΠ 40)

Τα κατεχόμενα από τον Όμιλο ακίνητα επενδύσεων καθώς επίσης και τα ακίνητα τα οποία έχουν περιέλθει στη κατοχή του Ομίλου στα πλαίσια μίας σύμβασης μίσθωσης, χρηματοδοτικής ή λειτουργικής, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους και αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, τα ακίνητα επενδύσεων απεικονίζονταν ως ενσώματα πάγια στοιχεία.

XI. Ενοποιήσεις επιχειρήσεων (ΔΛΠ 27)

Στην ενοποίηση περιλαμβάνονται οι θυγατρικές εκείνες στις οποίες ο Όμιλος, άμεσα ή έμμεσα, κατέχει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή μπορεί να επιβάλει τις αποφάσεις του σε θέματα χρηματοοικονομικής πολιτικής και λειτουργίας. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι θυγατρικές που ανήκαν σε διαφορετικό κλάδο δραστηριότητας από τον χρηματοπιστωτικό, αντιμετωπίζονταν ως συγγενείς εταιρείες.

XII. Φόρος εισοδήματος (ΔΛΠ 12)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 12, ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου διενεργείται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις

εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές δεν υφίστανται σχετικές διατάξεις.

Υιοθέτηση των ΔΛΠ 32, 39 & Δ.Π.Χ.Π 4

XIII. Χρηματοπιστωτικά μέσα

Χρεόγραφα (εκτός παραγώγων)

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, τα χρεόγραφα αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης τους στο οποίο περιλαμβάνονται και οι δαπάνες συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τους, τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου επενδύσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, καταχωρούνται αντίστοιχα στα αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια. Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου επενδύσεων αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης τους. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, όλα τα χρεόγραφα αναγνωρίζονταν αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τους απεικονίζονταν στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και τρέχουσας αξίας. Επιπλέον, ο Όμιλος σε εφαρμογή των διατάξεων του ΔΛΠ 39, αναγνωρίζει όλα τα χρεόγραφα κατά την ημερομηνία συναλλαγής, ενώ σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, όλα τα χρεόγραφα αναγνωρίζονταν κατά την ημερομηνία εκκαθάρισης τους (ημερομηνία διακανονισμού).

Παράγωγα

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39, όλα τα παράγωγα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, όλα τα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά παράγωγα απεικονίζονταν στην εύλογη αξία τους σε αντίθεση με τα μη διαπραγματεύσιμα που απεικονίζονταν στο κόστος τους.

XIV. Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Αρχής γενομένης της 1ης Ιανουαρίου 2005, ο Όμιλος διαχώρισε τα σχετικά με ασφαλιστικές δραστηριότητες συμβόλαια σε «ασφαλιστήρια συμβόλαια» και «επενδυτικά συμβόλαια», με κριτήριο το επίπεδο του ασφαλιστικού κινδύνου που απορρέει από αυτά. Ο Όμιλος σε εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 4 («Ασφαλιστήρια συμβόλαια»), επέλεξε όπως υιοθετήσει τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζονταν στην Ελλάδα για τη λογιστική αντιμετώπιση των εκδοθέντων από τον Όμιλο ασφαλιστήριων συμβολαίων. Αντίστοιχα, για τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν εκτός Ελλάδος, ο Όμιλος εφάρμοσε τις λογιστικές αρχές και τη νομοθεσία των επιμέρους χωρών που αυτά αφορούν.

Σχετικά με την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αφορούν τα επενδυτικά συμβόλαια, εφαρμόζεται το ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: Αναγνώριση και επιμέτρηση». Ο Όμιλος αξιολόγησε την επάρκεια των ασφαλιστικών του προβλέψεων με τη διενέργεια εξέτασης επάρκειας ασφαλιστικής υποχρέωσης, η οποία πληροί τις καθορισμένες ελάχιστες απαιτήσεις που θέτει το Δ.Π.Χ.Π. 4. Κατά την 1 Ιανουαρίου 2005, οι επιπλέον υποχρεώσεις που προέκυψαν από την εξέταση επάρκειας της ασφαλιστικής υποχρέωσης αύξησαν το υπόλοιπο των ασφαλιστικών προβλέψεων που υπολογίσθηκαν βάσει της ελληνικής ασφαλιστικής νομοθεσίας με επιβάρυνση των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.

XV. Πρόσθετες αμοιβές στο προσωπικό

Οι πρόσθετες αμοιβές στο προσωπικό αναγνωρίζονται στη χρήση στην οποία η αντίστοιχη υπηρεσία παρέχεται. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι πρόσθετες αμοιβές περιλαμβάνονταν στη διάθεση των κερδών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 53: Αναμορφώσεις ποσών

Συγκεκριμένα ποσά στις προηγούμενες χρήσεις έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας.