



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2006

**Σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Μάρτιος 2007

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	4	2.30 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	28
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων	6	2.31 Φύλαξη και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων	29
Ενοποιημένος Ισολογισμός	7	2.32 Κέρδη ανά Μετοχή	29
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια	8	3 Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις	30
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	9	4 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	34
Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων	11	4.1 Πιστωτικός κίνδυνος	34
1 Γενικές πληροφορίες	11	4.2 Κίνδυνος αγοράς	37
2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	12	4.3 Κίνδυνος επιτοκίου	37
2.1 Βάση παρουσίασης	12	4.4 Κίνδυνος ρευστότητας	39
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).	12	4.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος	41
2.3 Ενοποιημένοι λογαριασμοί	14	4.6 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	42
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	16	4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια και πιστοληπτική διαβάθμιση	43
2.5 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης	17	5 Τομείς δραστηριότητας	44
2.6 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης	17	6 Καθαρά έσοδα από τόκους	49
2.7 Συμψηφισμός	18	7 Καθαρά έσοδα από προμήθειες	49
2.8 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	18	8 Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	50
2.9 Έσοδα προμηθειών	19	9 Έσοδα από μερίσματα	50
2.10 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	10 Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	50
2.11 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων	20	11 Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	51
2.12 Μεταβίβαση τίτλων προς εξασφάλιση υποχρεώσεων και απαιτήσεων	20	12 Δαπάνες προσωπικού	51
2.13 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	20	13 Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	53
2.14 Απαιτήσεις κατά πελατών	21	14 Έξοδα διοίκησης και λοιπές προβλέψεις	56
2.15 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών	22	15 Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης	56
2.16 Ενσώματα πάγια στοιχεία	23	16 Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	56
2.17 Ακίνητα επενδύσεων	23	17 Απομείωση αξίας απαιτήσεων	56
2.18 Υπεραξία και άυλα πάγια στοιχεία	24	18 Φόροι	56
2.19 Ασφαλιστικές δραστηριότητες	24	19 Κέρδη ανά μετοχή	57
2.20 Μισθώσεις	25	20 Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	57
2.21 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	26	21 Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	58
2.22 Προβλέψεις	25	22 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	58
2.23 Συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης	26	23 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	58
2.24 Παροχές προς εργαζομένους	26	24 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	58
2.25 Φόροι	27	25 Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	59
2.26 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	27	26 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	60
2.27 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές	28	27 Ακίνητα επενδύσεων	61
2.28 Τομείς δραστηριότητας	28	28 Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	62
2.29 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες	28	29 Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	63

Πίνακας Περιεχομένων

Σημείωση	Σελίδα	Σημείωση	Σελίδα
30 Ενσώματα πάγια στοιχεία	64	42 Μετοχικό κεφάλαιο, διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο & ίδιες μετοχές	74
31 Απαιτήσεις & υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	65	43 Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	75
32 Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	65	44 Δικαιώματα μειοψηφίας	76
33 Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	65	45 Προνομιούχοι τίτλοι	76
34 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες	66	46 Μερίσματα ανά μετοχή	77
35 Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	67	47 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	77
36 Υποχρεώσεις προς πελάτες	67	48 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	78
37 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	68	49 Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών	79
38 Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	68	50 Ενοποιούμενες Εταιρείες	83
39 Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	70	51 Οψιγενή γεγονότα	84
40 Λοιπά στοιχεία παθητικού	72	52 Αναμορφώσεις	85
41 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	73	53 Συναλλαγματικές Ισοτιμίες	85

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Α.Ε. «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ»

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» (η «Τράπεζα»), και των θυγατρικών της (σε ενοποιημένη βάση «ο Όμιλος») οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Δεν ελέγξαμε τις οικονομικές καταστάσεις της Finansbank Anonim Şirketi (ενοποιούμενη θυγατρική που εξαγοράστηκε από την Τράπεζα στις 18 Αυγούστου 2006) και των θυγατρικών της για την περίοδο από την εξαγορά μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2006, οι οποίες οικονομικές καταστάσεις αντιπροσωπεύουν ποσοστό 13.78% και 12.17% των ενοποιημένων συνόλων ενεργητικού και κύκλου εργασιών αντίστοιχα για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006. Αυτές οι οικονομικές καταστάσεις ελέγχθηκαν από την KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, την Τουρκική εταιρία μέλος της KPMG International, της οποίας η έκθεση ελέγχου μας έχει παραδοθεί και η έκθεσή μας, στο βαθμό που αφορά σε υπόλοιπα της Finansbank Anonim Şirketi και των θυγατρικών της για την περίοδο από την εξαγορά μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2006, βασίζεται αποκλειστικά στην έκθεση της KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, την Τουρκική εταιρία μέλος της KPMG International.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη της σύνταξης και εύλογης παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδεις ανακρίβειες, οι οποίες οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διαμόρφωση λογιστικών εκτιμήσεων, οι οποίες είναι εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη συνίσταται στο να εκφέρουμε γνώμη επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες ηθικής και δεοντολογίας και το σχεδιασμό και τη διενέργεια του ελεγκτικού έργου, με σκοπό τη λήψη εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Για την εκτίμηση αυτών των κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που αφορά στη σύνταξη και ακριβοδίκαιη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, έτσι ώστε να σχεδιάσει κατάλληλες ελεγκτικές διαδικασίες σε σχέση με τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό να εκφέρει γνώμη για την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς επίσης και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει και η έκθεση της KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, την Τουρκική εταιρία μέλος της KPMG International, είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο και την έκθεση της KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, την Τουρκική εταιρία μέλος της KPMG International, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδίκαια, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2007
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	
		31.12.2006	31.12.2005
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα.....		3.503.182	2.426.266
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....		(1.372.078)	(830.506)
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	6	2.131.104	1.595.760
Έσοδα προμηθειών.....		606.278	455.810
Έξοδα προμηθειών.....		(58.029)	(30.759)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	7	548.249	425.051
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....		671.957	551.990
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....		(565.537)	(451.609)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	8	106.420	100.381
Έσοδα από μερίσματα.....	9	9.646	13.760
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	10	18.791	67.522
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	26	122.465	127.679
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	11	193.117	161.693
Καθαρά λειτουργικά έσοδα.....		3.129.792	2.491.846
Δαπάνες προσωπικού.....	12&13	(1.048.535)	(877.307)
Έξοδα διοίκησης και λοιπές προβλέψεις.....	14	(427.795)	(335.512)
Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης.....	15	(126.159)	(114.551)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	16	(32.265)	(38.828)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών.....		(1.634.754)	(1.366.198)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	17	(267.197)	(226.259)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	28	40.462	43.700
Κέρδη προ φόρων.....		1.268.303	943.089
Φόροι.....	18	(221.101)	(221.157)
Εφάπαξ Φόρος αφορολόγητων αποθεματικών.....	18	(100.607)	-
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....		946.595	721.932
Διακοπείσες δραστηριότητες			
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	34	118.074	29.020
Καθαρά κέρδη.....		1.064.669	750.952
Αναλογούντα σε:			
Μετόχους της μειοψηφίας.....	44	74.617	23.590
Μετόχους της Τράπεζας.....		990.052	727.362
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά & προσαρμοσμένα – συνεχιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες.....	19	€ 2,20	€ 1,96
Βασικά & προσαρμοσμένα – συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	19	€ 1,92	€ 1,87
Βασικά & προσαρμοσμένα – συνεχιζόμενες δραστηριότητες προ εφάπαξ φόρου αποθεματικών.....	19	€ 2,16	€ 1,87

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2007

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

Ενοποιημένος Ισολογισμός

χιλιάδες €	Σημείωση	31.12.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	20	3.874.210	2.431.287
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	21	367.758	177.023
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις).....	22	4.781.215	4.085.204
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	23	12.684.410	13.667.471
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	24	371.074	309.030
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....	25	42.624.536	29.528.178
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.....	26	4.191.192	2.833.661
Ακίνητα επενδύσεων.....	27	123.373	126.506
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	28	272.780	249.152
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία.....	29	2.515.257	65.911
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	30	2.041.938	1.885.713
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	31	262.209	217.417
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	32	741.448	637.916
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	33	1.718.252	1.479.888
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.....	34	-	2.732.203
Σύνολο ενεργητικού.....		76.569.652	60.426.560
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	35	6.232.438	5.060.850
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	24	404.572	302.698
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	36	53.233.724	43.350.120
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	37	822.696	175.297
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	38	2.197.387	956.988
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις.....	39	1.953.618	1.734.249
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	31	100.918	102.359
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	13	212.568	207.725
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	40	2.578.827	1.960.701
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση.....	34	-	2.259.165
Σύνολο παθητικού.....		67.736.748	56.110.152
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο.....	42	2.376.436	1.696.347
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	42	2.263.725	-
Μείον: Ίδιες μετοχές.....	42	(26.826)	(22.680)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο.....	43	1.983.890	1.450.163
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας.....		6.597.225	3.123.830
Δικαιώματα μειοψηφίας.....	44	610.554	109.997
Προνομιούχοι Τίτλοι.....	45	1.625.125	1.082.581
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας.....		8.832.904	4.316.408
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων.....		76.569.652	60.426.560

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2007

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 85 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια

χιλιάδες €	Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας					Δικαιώματα μειοψηφίας & Προνομιούχοι Τίτλοι	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετο- χές	Αποθεματικά & αποτελέ- σματα εις νέο	Σύνολο		
1^η Ιανουαρίου 2005	1.492.090	32.393	(210.128)	1.041.348	2.355.703	1.134.470	3.490.173
Υιοθέτηση των ΔΛΠ 39 & ΔΠΧΠ 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 διαθε- σίμων 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 αναγνωρίστηκαν 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)
Εξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.....	-	-	-	(1.065)	(1.065)	(312)	(1.377)
Μερίσματα μετόχων Τράπεζας και μειοψηφίας....	-	-	-	(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 & προνομιού- χων μετοχών	-	-	187.448	88.406	275.854	25	275.879
Υπόλοιπα την 31^η Δεκεμβρίου 2005.....	1.696.347	-	(22.680)	1.450.163	3.123.830	1.192.578	4.316.408
1^η Ιανουαρίου 2006	1.696.347	-	(22.680)	1.450.163	3.123.830	1.192.578	4.316.408
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθε- σίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά φόρων .	-	-	-	(20.406)	(20.406)	5.874	(14.532)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	17.146	17.146	(18.797)	(1.651)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμιακών ροών.....	-	-	-	(8.140)	(8.140)	-	(8.140)
Κέρδη/(ζημίες) που αναγνωρίστηκαν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(11.400)	(11.400)	(12.923)	(24.323)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) περιόδου	-	-	-	990.052	990.052	74.617	1.064.669
Σύνολο	-	-	-	978.652	978.652	61.694	1.040.346
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	678.539	2.321.960	(7.042)	-	2.993.457	-	2.993.457
Εξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μετά φόρων	-	(64.064)	-	-	(64.064)	-	(64.064)
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης..	1.550	5.829	-	-	7.379	-	7.379
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(3.323)	(3.323)	559.909	556.586
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(70.905)	(70.905)	-	(70.905)
Μερίσματα μετόχων Τράπεζας και μειοψηφίας...	-	-	-	(338.558)	(338.558)	-	(338.558)
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετο- χών.....	-	-	-	6.383	6.383	-	6.383
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιρειών ...	-	-	-	(38.696)	(38.696)	421.498	382.802
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιού- χων μετοχών	-	-	2.896	174	3.070	-	3.070
31^η Δεκεμβρίου 2006.....	2.376.436	2.263.725	(26.826)	1.983.890	6.597.225	2.235.679	8.832.904

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 11 μέχρι 85 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

χιλιάδες €	Σημ.	31.12.2006	31.12.2005
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....		946.595	721.932
Προσαρμογές για:			
Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:		249.605	214.084
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων.....		126.159	114.550
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών.....		6.383	-
Ζημίες / (ανακτήσεις) από απομείωση αξίας επενδύσεων.....		(2.538)	664
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....		10.654	10.109
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων.....		304.803	257.614
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών.....		(40.462)	(43.700)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο).....		36.492	32.802
Έσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων.....		(7.182)	(6.136)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων.....		(64.777)	(23.476)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση αξιόγραφων επενδύσεων.....		(119.927)	(128.343)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		662.527	(4.153.541)
Απαιτήσεις κατά / υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (καθαρό ποσό).....		3.673.323	616.377
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων....		1.064.925	(3.786.769)
Αγορές/ πωλήσεις εντόκων γραμματίων και άλλων αξιόγραφων		(95.987)	1.443
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (καθαρό ποσό)		95.675	(102.103)
Απαιτήσεις κατά πελατών / υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό).....		(3.850.297)	(910.083)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία.....		(225.112)	27.594
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		(46.211)	475.396
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε.....		(294.538)	(154.595)
Λοιπές υποχρεώσεις.....		248.327	629.991
Καθαρές ταμειακές εισροές /(εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		1.812.516	(2.742.129)
Καθαρές ταμειακές εισροές /(εκροές) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες		(2.268)	(348.793)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν).....		(2.419.746)	(12.470)
Διάθεση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν).....		358.455	-
Απόκτηση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)		(5.072)	(2.051)
Διάθεση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)		1.825	2.857
Εισπραχθέντα μερίσματα από αξιόγραφα επενδύσεων και συγγενείς εταιρείες		27.758	16.051
Απόκτηση παγίων στοιχείων		(179.119)	(146.373)
Διάθεση παγίων στοιχείων		146.233	74.852
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων		(2.183)	(1.539)
Διάθεση ακινήτων επενδύσεων		3.239	2.434
Απόκτηση αξιόγραφων επενδύσεων		(8.216.444)	(4.043.969)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση αξιόγραφων επενδύσεων		8.179.444	4.496.142
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		(2.105.610)	385.934
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες		286	129.993

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(συνέχεια...)

χιλιάδες €	Σημ.	31.12.2006	31.12.2005
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.....		3.000.836	-
Εισπράξεις από έκδοση πιστωτικών τίτλων, δανείων & μειωμένης εξασφάλισης στοιχείων παθητικού.....		1.664.557	347.467
Αποπληρωμή πιστωτικών τίτλων, δανείων και μειωμένης εξασφάλισης στοιχείων παθητικού.....		(2.581.049)	-
Έκδοση προνομιούχων τίτλων.....		559.905	230.000
Πώληση ιδίων μετοχών.....		72.793	327.966
Αγορά ιδίων μετοχών.....		(68.725)	(52.110)
Μερίσματα πληρωθέντα.....		(338.558)	(193.230)
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων.....		(70.905)	(45.999)
Δικαιώματα μειοψηφίας.....		(9.255)	28.408
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου.....		(87.782)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες.....		2.141.817	642.502
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα.....		(30.521)	129.581
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων.....		1.816.220	(1.802.912)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου.....		3.127.261	4.930.173
Μείον: ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου από διακοπείσες δραστηρ.		-	(62.515)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου.....	47	4.943.481	3.064.746

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 166 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, χρηματιστηριακές, επενδυτικές και ασφαλιστικές υπηρεσίες. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα καθώς και στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, στην Κύπρο, στην Αίγυπτο, στη Νότια Αφρική και πρόσφατα, εντός του 2006, στην Τουρκία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

Εκτελεστικά Μέλη

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

*Πρόεδρος - Διευθύνων Σύμβουλος
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος*

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Αχιλλέας Δ. Μυλωνόπουλος
Ιωάννης Π. Παναγόπουλος
Ιωάννης Κ. Γιαννίδης

*Εκπρόσωπος εργαζομένων
Εκπρόσωπος εργαζομένων
Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου
Αθηνών*

Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη

Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ. Θεόκλητος
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης

Δημήτριος Α. Δασκαλόπουλος

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

Κωνσταντίνος Δ. Πυλαρινός

Δρακούλης Κ. Φουντουκάκος-Κυριακάκος
Πλούταρχος Κ. Σακελλάρης

Γιώργιος Ι. Μέργος

*Μέλος Συμβουλίου Ευρωπαϊκής Τράπεζας
Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD)
Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος Δέλτα
Συμμετοχών Α.Ε.– Πρόεδρος ΣΕΒ
Πρόεδρος Ένωσης Ελλήνων Εφοπλιστών
Εφοπλιστής
Σύμβουλος Επιχειρήσεων – τ. Ορκωτός
Ελεγκτής
Οικονομολόγος, Γενικός Διευθυντής
Οικονομικών και Τεχνικών Υπηρεσιών της Εκ-
κλησίας της Ελλάδος
Επιχειρηματίας
Καθηγητής Οικονομικού Πανεπιστημίου
Αθηνών, Πρόεδρος Συμβουλίου
Οικονομικών Εμπειρογνομόνων
Καθηγητής Οικονομικού Πανεπιστημίου
Αθηνών και Διοικητής ΙΚΑ*

Τα μέλη εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων (Γ.Σ.), για περίοδο τριών ετών με δυνατότητα επανεκλογής. Η θητεία των παραπάνω μελών λήγει το 2007. Στις 30 Αυγούστου 2006, ο εκπρόσωπος των εργαζομένων κ. Α. Μυλωνόπουλος εξελέγη ως μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. στη θέση του κ. Γ. Αθανασόπουλου ύστερα από την παραίτησή του. Επιπλέον, στις 21 Φεβρουαρίου 2007, ο κ. Α. Σταύρου εξελέγη ως μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. στη θέση του θανόντος Ι. Βαρθολομαίου. Στις 15 Μαρτίου 2007, ο κ. Γεώργιος Μέργος εξελέγη ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος στη θέση του κ. Α. Σταύρου.

Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 15 Μαρτίου 2007, και θα υποβληθούν για έγκριση από την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας.

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.») 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 υπόλοιπα 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 αυτά που προέκυψαν 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 υιοθέτησε τα Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά με σκοπό τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2005. Νεοαποκτηθείσες εταιρείες, οι οποίες συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις με βάση τα λογιστικά πρότυπα της χώρας τους, για σκοπούς σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου, εφαρμόζουν το Δ.Π.Χ.Π. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης».

Νέα Δ.Π.Χ.Π., τροποποιήσεις και διερμηνείες επί υφιστάμενων Δ.Π.Χ.Π. που τέθηκαν σε ισχύ το 2006

Τα παρακάτω πρότυπα και διερμηνείες καθίστανται υποχρεωτικές για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου του 2006 και μετά.

- Δ.Λ.Π 19 (τροποποίηση), «Παροχές προς Εργαζομένους» (σε ισχύ από την 1^η 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. Ο Όμιλος δε άλλαξε τη λογιστική αρχή που έχει υιοθετήσει για την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών, και επιπλέον δε συμμετέχει σε προγράμματα πολλαπλών εργοδοτών.

- 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 μπορεί να 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 δεν είχε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006.

- 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 τροποποίηση αυτή δεν είχε σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

- ΔΛΠ 21 (Τροποποίηση), «Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος» (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2006). Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, όταν ένα νομισματικό στοιχείο συνιστά μέρος της καθαρής επένδυσης της μητρικής εταιρείας σε επιχείρηση της αλλοδαπής και είναι εκφρασμένο σε νόμισμα άλλο από το νόμισμα είτε της μητρικής εταιρείας ή της αλλοδαπής επιχείρησης, τότε οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις και των δύο εταιρειών, μεταφέρονται στα ίδια κεφάλαια κατά την ενοποίηση. Η τροποποίηση αυτή δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- 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 στοιχείο μίσθωσης, να γίνεται με βάση την ουσία της συμφωνίας. Απαιτείται να γίνεται αξιολόγηση εάν 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 υιοθέτηση της Διερμηνείας 4 δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Νέα Δ.Π.Χ.Π., τροποποιήσεις και διερμηνείες επί υφιστάμενων Δ.Π.Χ.Π. που δεν τέθηκαν ακόμη σε ισχύ

Τα νέα πρότυπα που δημοσιεύθηκαν καθώς επίσης και οι τροποποιήσεις και διερμηνείες των προτύπων που θα τεθούν σε ισχύ και τα οποία θα εφαρμοστούν υποχρεωτικά από τον Όμιλο για τις περιόδους που αρχίζουν την 1^η Ιανουαρίου 2007, και εφεξής, είναι τα ακόλουθα:

- 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 τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο της αγοράς, καθώς και ανάλυση ευαισθησίας για τον 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 τα επίπεδα των κεφαλαίων της οικονομικής μονάδας καθώς και για το τρόπο διαχείρισής των. 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 τα επίπεδα κεφαλαίων 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.

- Δ.Π.Χ.Π 8, «Τομείς Δραστηριότητας» (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2009). Σύμφωνα με το Πρότυπο, ο τρόπος επιμέτρησης και παρουσίασης των πληροφοριών κατά τομέα δραστηριότητας αλλά και ο τρόπος προσδιορισμού των τομέων, θα βασίζεται στις εσωτερικές αναφορές που χρησιμοποιούνται από την εταιρεία στην λήψη αποφάσεων για τον καταμερισμό των πόρων και τον προσδιορισμό της απόδοσης της. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει το Πρότυπο αυτό την 1^η Ιανουαρίου 2009, ωστόσο δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Διερμηνεία 8, «Εύρος Δ.Π.Χ.Π 2 Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών», (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Μαΐου 2006 και μετά). Η Διερμηνεία 8 διευκρινίζει ότι το Δ.Π.Χ.Π 2 «Παροχές που εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» θα εφαρμόζεται σε κάθε συναλλαγή όπου το προσδιορισμένο αντάλλαγμα που έχει ληφθεί, φαίνεται να είναι χαμηλότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που παραχωρήθηκαν ή των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν. Στις περιπτώσεις αυτές υπάρχει ένδειξη ότι έχει ληφθεί ή πρόκειται να ληφθεί άλλο αντάλλαγμα. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Διερμηνεία αυτή το 2007, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

- Διερμηνεία 9, «Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων», (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Ιουνίου 2006). Η Διερμηνεία 9 ορίζει ότι κάθε σύμβαση πρέπει να αξιολογείται εάν εμπεριέχει ενσωματωμένο παράγωγο την ημέρα της αρχικής συμφωνίας των συμβαλλομένων μερών και απαγορεύει τον επαναπροσδιορισμό της, εκτός και εάν υπάρχει μεταβολή των όρων η οποία τροποποιεί σημαντικά τις ταμιακές ροές της σύμβασης. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Διερμηνεία αυτή το 2007, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του.

- Διερμηνεία 10, «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση και Απομείωση», (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Νοεμβρίου 2006 και μετά). Η Διερμηνεία 10 εξετάζει τη διαφοροποίηση μεταξύ του ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές αναφορές» και την απομείωση της αξίας της υπεραξίας όπως αναφέρεται στο Δ.Λ.Π 36 «Απομείωση αξίας παγίων» και των μετοχικών τίτλων χαρακτηρισθέντων ως διαθεσίμων προς πώληση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση». Η Διερμηνεία ορίζει ότι οι συγκεκριμένες απαιτήσεις των ΔΛΠ 36 και ΔΛΠ 39 υπερισχύουν των γενικότερων διατάξεων του ΔΛΠ 34, κατά συνέπεια οποιαδήποτε απομείωση της αξίας που αναγνωρίζεται σε αυτά τα περιουσιακά στοιχεία σε μια ενδιάμεση περίοδο δεν δύναται να αναστραφεί σε μεταγενέστερη περίοδο. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Διερμηνεία αυτή το 2007.

- Διερμηνεία 11, “ ΔΠΧΠ 2 – «Συναλλαγές μεταξύ εταιρειών Ομίλου και συναλλαγές σε ίδιες μετοχές», (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Μαρτίου 2007 και μετά). Η Διερμηνεία αυτή ορίζει ότι η λογιστικοποίηση των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης θα διενεργείται με αναφορά στην εύλογη αξία των παραχωρηθέντων συμμετοχικών τίτλων ακόμη και εάν:

- Η επιχείρηση επιλέξει ή απαιτείται να αγοράσει ίδιες μετοχές από αντισυμβαλλόμενο
- Οι μέτοχοι της επιχείρησης παρέχουν τους συμμετοχικούς τίτλους

Επίσης, η Διερμηνεία ορίζει τον τρόπο λογιστικοποίησης από τις θυγατρικές, στις ατομικές τους καταστάσεις, των μετοχικών δικαιωμάτων που παραχωρούνται από την μητρική στους εργαζόμενους των θυγατρικών. Συγκεκριμένα, η Διερμηνεία περιγράφει ότι:

- Όταν η μητρική παραχωρεί δικαιώματα στους εργαζόμενους, αυτά θα λογιστικοποιούνται με αναφορά στην εύλογη αξία των παραχωρηθέντων συμμετοχικών τίτλων, εφόσον και η μητρική λογιστικοποιεί με αυτό τον τρόπο τα δικαιώματα στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Όταν εργαζόμενος μεταφέρεται μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου, κάθε επιχείρηση του Ομίλου θα αναγνωρίζει ως δαπάνη προσωπικού το μέρος των δικαιωμάτων που αναλογεί στην περίοδο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων για την οποία εργάστηκε σε κάθε επιχείρηση, επιμετρημένη στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία χορήγησης.
- Όταν η θυγατρική χορηγεί δικαιώματα της μητρικής στους εργαζόμενους, θα λογιστικοποιούνται ως αμοιβή διακανονιζόμενη της μετρητοίς.

Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Διερμηνεία αυτή το 2008, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- Διερμηνεία 12 (IFRIC 12), Συμβάσεις Παροχής Υπηρεσιών (Service Concession Arrangements)(σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2008). Ο Όμιλος αξιολογεί τις τυχόν επιδράσεις της Διερμηνείας αυτής επί των οικονομικών καταστάσεων, αλλά θα εφαρμόσει την Διερμηνεία αυτή το 2008.

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 αποκτηθείσας 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.

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. 30Α 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 συγχωνευόμενων εταιρειών κατά την ημερομηνία συγχώνευσης.

Δικαιώματα πώλησης μετοχών μειοψηφίας

Σε ορισμένες περιπτώσεις συμβάσεων εξαγορών, ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει τις μετοχές των μετόχων της μειοψηφίας ή οι μέτοχοι της μειοψηφίας δικαιούνται να πωλήσουν τις μετοχές τους στον Όμιλο. Σε αυτές τις περιπτώσεις, το ΔΛΠ 32 "Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση" απαιτεί, σε επίπεδο ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα δικαιώματα πώλησης να παρουσιάζονται ως υποχρέωση. Η αναγνώριση της υποχρέωσης έχει ως αποτέλεσμα τον υπολογισμό του δικαιώματος πώλησης σαν να έχει ήδη ασκηθεί. Κατά συνέπεια δεν αναγνωρίζονται δικαιώματα μειοψηφίας για σκοπούς παρουσίασης. Η υποχρέωση επιμετράται στην εύλογη αξία, με τη χρήση διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης βάσει των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων που βρίσκονται στη διάθεση της διοίκησης. Η (τυχόν) διαφορά ανάμεσα στην εύλογη αξία της υποχρέωσης και στο νόμιμο μερίδιο των μετόχων μειοψηφίας επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Μεταγενέστερες μεταβολές στην αποτίμηση των δικαιωμάτων πώλησης καταχωρούνται ως μεταβολές της υποχρέωσης και της υπεραξίας, χωρίς καμία επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων

Παρόλο που δεν μνημονεύεται συγκεκριμένος χειρισμός στο Δ.Π.Χ.Π. 3 "Συνενώσεις Επιχειρήσεων" και στο ΔΛΠ 32 "Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Παρουσίαση" σχετικά με τα δικαιώματα πώλησης μετοχών μειοψηφίας, και εν τη απουσία ειδικής Διερμηνείας επί του θέματος, ο Όμιλος υιοθετεί τις διατάξεις του ΔΛΠ 32.23, αναμένοντας την έκδοση της σχετικής Διερμηνείας.

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 οποιεσδήποτε σωρευμένες 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 υποκείμενων 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 νομισματικού χρηματοοικονομικού περιουσιακών στοιχείου 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».

Στην περίπτωση που ένα νομισματικό στοιχείο, αποτελεί μέρος της καθαρής επένδυσης της Τράπεζας στο εξωτερικό και είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το ευρώ ή το νόμισμα της μονάδας στο εξωτερικό, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές στους ατομικούς ισολογισμούς, κατά την ενοποίηση θα αναγνωρίζονται στην καθαρή θέση. 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

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 αντιστοίχα. 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’ αποτίμησης 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 α) τα οικονομικά χαρακτηριστικά του δεν συνδέονται άμεσα με τα αντίστοιχα οικονομικά χαρακτηριστικά του κυρίου συμβολαίου β) πληροί το ορισμό ενός παράγωγου και γ) το κύριο συμβόλαιο δεν επιμετράται στην εύλογη αξία του με τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές να καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

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 κέρδη ή ζημίες 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».

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος μιας πολύ πιθανής διεταιρικής συναλλαγής αποτελεί αντισταθμιζόμενο στοιχείο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, υπό τις εξής προϋποθέσεις: α) η συναλλαγή να είναι εκφρασμένη σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα λειτουργίας της εταιρείας που πραγματοποιεί την συναλλαγή και β) ο συναλλαγματικός κίνδυνος να επηρεάζει τα αποτελέσματα του Ομίλου.

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 είσπραξη των τόκων θεωρείται αμφίβολη, γεγονός το οποίο αντιστοιχεί σε δάνεια με περίοδο καθυστέρησης μέχρι 180 ημέρες, 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 προμηθειών

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 και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

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 που δε διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα, όταν

α) απαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική διαφοροποίηση») που θα προέκυπτε από την επιμέτρηση των περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή την αναγνώριση των κερδών και ζημιών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις ή

β) μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται σε επίπεδο εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση του Ομίλου.

Οι τόκοι από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καταχωρούνται ως τόκοι έσοδα.

γ. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται την ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος καθίσταται συμβατικό μέλος (ημερομηνία συναλλαγής). Μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναγνώρισης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται στην εύλογη αξία και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στη εύλογη αξία τους, καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων». Οι τόκοι από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καταχωρούνται ως τόκοι έξοδα.

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

Ο Όμιλος στα πλαίσια των λειτουργικών δραστηριοτήτων του λαμβάνει ή προσάγει αντίστοιχα, αξιόγραφα προς εξασφάλιση των απαιτήσεων ή /και των υποχρεώσεων του πλέον των δεδουλευμένων τόκων. 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. Εξαιρέση 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 που καθίστανται δεδουλευμένα.

2.13 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

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 κατά 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, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες και στις τιμές χρεογράφων. Στη περίπτωση όπου ένας διαθέσιμος προς πώληση τίτλος πωλείται ή υφίσταται απομείωση της αξίας του, τα σωρευμένα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες 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 ζημίες 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 αντικειμενικές 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

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 περιλαμβάνει τα έξοδα 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 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών

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 σύμβασης 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 ζημιές 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. Τα ιστορικά δεδομένα απομείωσης της αξίας απαιτήσεων αναπροσαρμόζονται με τα τρέχοντα, προκειμένου να απεικονίσουν τις παρούσες συνθήκες οι οποίες δεν υφίσταντο και δεν είχαν επηρεάσει τα ιστορικά δεδομένα όπως αυτά διαμορφώθηκαν και να εξαλείψουν τυχόν επιδράσεις τους στην παρούσα περίοδο.

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 απάλειψη 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, οποιοσδήποτε 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 χρησιμοποίηση 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.

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, 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 ίδιο-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 «ακίνητα 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.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην αξία κτήσης τους μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις όποιες σωρευμένες ζημίες 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 Υπεραξία και 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 αποτιμάται στην αξία κτήσης της μείον τις όποιες σωρευμένες ζημίες 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.

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 (α) 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 (β) 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. 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 10 έτη.

Δαπάνες όπως οι δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων, δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού, δαπάνες διαφήμισης και προβολής και δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή μέρους του Ομίλου, αναγνωρίζονται ως έξοδα και μεταφέρονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

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

Ο Όμιλος ταξινομεί 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 ασφαλιστηρίων 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, με βάση τα επιτρεπόμενα από το Δ.Π.Χ.Π. 4.

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.

Σε περίπτωση που: α) η εκπλήρωση μιας σύμβασης εξαρτάται από τη χρήση ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή στοιχείων ή/και β) η σύμβαση εκχωρεί δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου, τότε απαιτείται αξιολόγηση εάν η σύμβαση είναι σύμβαση μίσθωσης. Η αξιολόγηση μιας σύμβασης εάν είναι ή εμπεριέχει σύμβαση μίσθωσης βασίζεται πάντοτε στην ουσία της εν λόγω σύμβασης.

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 χρηματοδοτικές 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, τα μη δεσμευμένα χρηματικά διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα», οι «απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων» και οι υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους όπως «έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα», «χαρτοφυλάκιο επενδύσεων» και «χαρτοφυλάκιο συναλλαγών», των οποίων ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας τους είναι ασήμαντος και χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο για την εξυπηρέτηση των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων του.

2.22 Προβλέψεις

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

2.23 Συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης (Financial guarantee contracts)

Συμβόλαιο χρηματοοικονομικής εγγύησης είναι το συμβόλαιο βάσει του οποίου ο εκδότης δεσμεύεται να πραγματοποιήσει καθορισμένες πληρωμές προκειμένου να αποζημιώσει τον κάτοχο, για ζημιές λόγω εκπροθέσμων πληρωμών από οφειλέτη, βάσει των αρχικών ή των τροποποιημένων όρων ενός χρεωστικού τίτλου. Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικής εγγύησης, εκτός αυτών που έχουν χαρακτηριστεί ως ασφαλιστήρια συμβόλαια, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και μεταγενέστερα επιμετρώνται στην υψηλότερη από (α) την αξία του αναπόσβεστου υπολοίπου των εισπρακτέων αμοιβών και των αμοιβών επομένων περιόδων και (β) την αξία της δαπάνης που απαιτείται για το διακανονισμό της αναληφθείσας δέσμευσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.24 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.

2.24.1 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 αποσβεσθούν επί του μέσου χρόνου που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων.

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».

2.24.2 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 είναι όλα καθορισμένης εισφοράς και οι εισφορές του Ομίλου καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες Προσωπικού».

2.24.3 Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών

Η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης για τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και το προσωπικό του Ομίλου. Η εύλογη αξία των υπηρεσιών

που παρέχονται από τους εργαζόμενους ως αντάλλαγμα των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης που χορηγούνται επιμετρύεται με αναφορά στην εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης κατά την ημερομηνία χορήγησης και αναγνωρίζεται ως έξοδο. Το συνολικό ποσό που πρέπει να επιβαρύνει τα αποτελέσματα κατά την περίοδο κατοχύρωσης, προσδιορίζεται με αναφορά στην εύλογη αξία των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης που χορηγήθηκαν. Η εύλογη αξία προσδιορίζεται με τη χρήση μοντέλου αποτίμησης, το οποίο λαμβάνει υπόψη την τρέχουσα τιμή της μετοχής την ημερομηνία της χορήγησης των δικαιωμάτων, την τιμή άσκησης των δικαιωμάτων, την εκτιμώμενη περίοδο των δικαιωμάτων, την εκτιμώμενη διακύμανση των μετοχών, το εκτιμώμενο ύψος των μερισμάτων των μετοχών και το εκτιμώμενο επιτόκιο (ελεύθερο κινδύνου) για την διάρκεια των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης. Όταν τα μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης ασκηθούν, το ποσό που εισπράττεται (καθαρό από τα έξοδα συναλλαγής) κεφαλαιοποιείται μέχρι την ονομαστική αξία των μετοχών που εκδίδονται και το υπόλοιπο πιστώνεται στο λογαριασμό αποθεματικό υπέρ το άρτιο.

2.25 Φόροι

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 ζημιές 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 ζημιές από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των ανωτέρω περιουσιακών στοιχείων.

2.26 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, επιμετρύονται 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.

2.27 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 της μείωσης 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.

2.28 Τομείς 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.

Κάθε γεωγραφικός τομέας προορίζεται για την παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών μέσα σε οικονομικό περιβάλλον το οποίο υπόκειται σε κινδύνους και οφέλη που διαφέρουν από εκείνους που αντιμετωπίζονται σε διαφορετικά οικονομικά περιβάλλοντα.

2.29 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 αξιοποίησής 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.

2.30 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 και δεν εμπεριέχουν, μεγαλύτερο του κανονικού, κίνδυνο.

2.31 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.

2.32 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 2006.

Πολλές από τις λογιστικές αρχές που υιοθετεί ο Όμιλος, από τη φύση τους, υπόκεινται σε τεχνικές μεθόδους εκτιμήσεων, σε παραδοχές αποτίμησης και σε άλλες υποκειμενικές αξιολογήσεις. Συγκεκριμένα, ο Όμιλος έχει θεωρήσει εννέα 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.

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 στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. 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.

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.

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 αρχική διαφορά αυτή, η οποία αφορά συνήθως κέρδος, δεν αναγνωρίζεται απ' ευθείας 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 αντλιογίζεται το άμεσο αναβαλλόμενο κέρδος και ζημία της ημέρας συναλλαγής.

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

Η 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.

Η 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.

Προβλέψεις για ζημίες 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 χαρτοφυλάκιο 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.

Ασφαλιστικά αποθέματα

Ο υπολογισμός των ασφαλιστικών αποθεμάτων ζωής (μακροπρόθεσμα συμβόλαια) 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 βάσει των τρεχουσών συνθηκών.

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.

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 αλλάξει 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.

Δικαιώματα Προαίρεσης που παραχωρούνται σε εργαζόμενους

Ο Όμιλος παραχωρεί δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της ΕΤΕ στους υπαλλήλους του στα πλαίσια προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης. Οι υπηρεσίες που λαμβάνονται από τους υπαλλήλους, οι οποίες επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης και η αντίστοιχη αύξηση των ιδίων κεφαλαίων, επιμετρώνται με αναφορά στην εύλογη αξία των μετοχικών τίτλων κατά την ημερομηνία παραχώρησης, μη λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση προϋποθέσεων κατοχύρωσης που δεν ακολουθούν τις συνθήκες της αγοράς. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης εκτιμάται με τη χρήση του μοντέλου αποτίμησης Black and Scholes κατά την ημερομηνία παραχώρησης βάσει παραδοχών που περιγράφονται στη Σημείωση 12, οι οποίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την τιμή εξάσκησης, τη μερισματική απόδοση, το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και τη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής.

3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις

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.

Δικαιώματα πώλησης μετοχών μειοψηφίας

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 32 “Χρηματοπιστωτικά μέσα: Παρουσίαση” τα δικαιώματα πώλησης μετοχών παρουσιάζονται ως υποχρέωση. Η αναγνώριση της υποχρέωσης έχει ως αποτέλεσμα τον υπολογισμό του δικαιώματος πώλησης σαν να έχει ήδη ασκηθεί, συνεπώς δεν αναγνωρίζονται δικαιώματα μειοψηφίας για σκοπούς παρουσίασης. Η υποχρέωση επιμετρώνται στην εύλογη αξία, με τη χρήση διαφορετικών μεθόδων αποτίμησης βάσει των καλύτερων δυνατών εκτιμήσεων που βρίσκονται στη διάθεση της διοίκησης. Η (τυχόν) διαφορά ανάμεσα στην εύλογη αξία της υποχρέωσης και στο νόμιμο μερίδιο των μετόχων μειοψηφίας επί των καθαρών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζεται ως υπεραξία. Μεταγενέστερες μεταβολές στην αποτίμηση των δικαιωμάτων πώλησης καταχωρούνται ως μεταβολές της υποχρέωσης και της υπεραξίας, χωρίς καμία επίδραση στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων. Παρόλο που δεν μνημονεύεται συγκεκριμένος χειρισμός στο ΔΠΧΠ 3 “Συνενώσεις Επιχειρήσεων” και στο ΔΛΠ 32 “Χρηματοπιστωτικά Μέσα: Παρουσίαση” σχετικά με τα δικαιώματα πώλησης μετοχών μειοψηφίας, και εν τη απουσία ειδικής Διερμηνείας επί του θέματος, ο Όμιλος υιοθετεί τις διατάξεις του ΔΛΠ 32.23, αναμένοντας την έκδοση της σχετικής Διερμηνείας.

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 διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών που εφαρμόζεται 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. Επίσης, η Τράπεζα χρησιμοποιεί και κλίμακα ταξινόμησης των οφειλετών με βάση το μέγεθός τους. 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 ποσοτικούς δείκτες, όπως της σχέσης των ιδίων κεφαλαίων προς τα δανειακά κεφάλαια, της ρευστότητας και της κερδοφορίας. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη και ποιοτικοί παράγοντες όπως η ακεραιότητα και η εμπειρία των στελεχών, η θέση που κατέχει ο δανειολήπτης στον κλάδο που δραστηριοποιείται και ο κίνδυνος του κλάδου. Στο πλαίσιο της προσαρμογής των τραπεζών για τη Βασιλεία II, οι ταξινομήσεις των δανειοληπτών-επιχειρήσεων αντιστοιχίζονται με πιθανότητες αθέτησης πληρωμών. Οι ταξινομήσεις αυτές λαμβάνουν προτεραιότητα έναντι της οκταβάθμιας κλίμακας, η οποία θα αντικατασταθεί με την εκτιμώμενη ζημιά ανά οφειλέτη.

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. Ενδιάμεσες αξιολογήσεις διενεργούνται επίσης στην περίπτωση καθυστερημένων πληρωμών, ή εφόσον υπάρξουν γεγονότα 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 σε επιχειρήσεις 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 διενεργούνται 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 έκθεσης 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, ή θα απορριφθούν οι μελλοντικές πιστοδοτήσεις και ανανεώσεις των υφιστάμενων. Σχετικά με την ταξινόμηση των κινδύνων σε κατηγορίες, γίνεται ανάλυση συντελεστών αναμενόμενων ζημιών σε όλες τις εμπορικές και επιχειρηματικές πιστοδοτήσεις και τα αποτελέσματα λαμβάνονται υπόψη στη διαμόρφωση της πολιτικής των προβλέψεων.

Από την έναρξη του 2006, η Τράπεζα υιοθέτησε και εφαρμόζει τόσο όρια πιστούχου όσο και κλαδικά όρια κινδύνου τα οποία βασίζονται στη συμπεριφορά του υφιστάμενου επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου και αναθεωρούνται τουλάχιστον ετησίως.

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 ληξιπρόθεσμες 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, 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 και αποκατάσταση των αθετούμενων χορηγήσεων, την ελαχιστοποίηση των ζημιών και την αύξηση της κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου της λιανικής τραπεζικής.

Οι θυγατρικές της τράπεζας

Finansbank

Η Επιτροπή Πιστωτικού Κινδύνου είναι υπεύθυνη για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου της τράπεζας. Οι χορηγούμενες πιστώσεις σε ομίλους υπόκεινται σε συγκεκριμένα πιστωτικά όρια. Σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank, το συνολικό ποσό των χορηγούμενων δανείων σε ομίλους (ταμιακά και μη), περιορίζεται σε ποσοστό επί της καθαρής θέσης τους με βάση την ταξινόμηση του ομίλου. Επιπλέον, ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρακολουθείται σε μηνιαία βάση σε επίπεδο κλάδου δραστηριότητας, σε επίπεδο των είκοσι μεγαλύτερων ομίλων και σε επίπεδο των πενήντα μεγαλύτερων πελατών.

Τα όρια χρηματοδότησεως αναθεωρούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα με βάση τις διαδικασίες της τράπεζας. Η τράπεζα αναλύει τις χορηγήσεις ως προς την φερεγγυότητά τους με βάση την πολιτική της και ζητά εγγυήσεις και άλλες εξασφαλίσεις. Τα ρυθμισμένα δάνεια αξιολογούνται σε τακτά διαστήματα με βάση το σύστημα ταξινόμησης 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 πορεία αποπληρωμής του δανείου, το συντελεστή του κινδύνου και την έναρξη νομικών διαδικασιών και επαναπροσδιορίζεται σε μηνιαία βάση. 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 συντελεστή του κινδύνου και 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 ρύθμισης /αύξησης των χρηματοδοτήσεων.

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

Γεωγραφική κατανομή του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων και των ανειλημμένων πιστωτικών υποχρεώσεων								
	Χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων				Ανειλημμένες πιστωτικές υποχρεώσεις			
	31.12.2006		31.12.2005		31.12.2006		31.12.2005	
Ελλάδα.....	30.550.645	72%	25.537.683	87%	17.113.091	57%	13.338.814	95%
Τουρκία.....	6.685.209	16%	-	-	12.184.558	40%	-	-
N.A. Ευρώπη	3.769.855	9%	2.681.630	9%	930.622	3%	482.805	4%
Δυτική Ευρώπη	1.558.044	3%	1.246.687	4%	49.553	-	150.159	1%
Νότια Αφρική	60.783	-	62.178	-	12.528	-	14.417	-
Σύνολο	42.624.536		29.528.178		30.290.352		13.986.195	

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/ δεικτών.

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 διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Η Τράπεζα εφαρμόζει το υπόδειγμα αυτό και στο εμπορικό και στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της μέσω του πλέον εξελιγμένου συστήματος μέτρησης κινδύνων της εταιρίας Algorithmics, για το οποίο έλαβε πιστοποίηση από την Τράπεζα της Ελλάδος και από εσωτερικούς και εξωτερικούς συμβούλους.

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 2006, η ΜΔΖ του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας (με χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%) κυμάνθηκε μεταξύ των € 1,5 εκατ. και € 10,6 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους ανήλθε σε € 5 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 2006, ο αριθμός των υπερβάσεων της υπολογιζόμενης Μ.Δ.Ζ. ήταν μόλις 3.

Συμπληρωματικά της μεθόδου της ΜΔΖ διενεργείται σε εβδομαδιαία 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, βάσει ειδικών σεναρίων.

4.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Για το 2006, 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 ομολόγων της Τράπεζας, κυρίως εκδόσεων Ελληνικού Δημοσίου, όπου η Τράπεζα είναι ο κύριος αγοραστής τόσο στην πρωτογενή όσο και στη δευτερογενή αγορά. Το σημαντικού μεγέθους χαρτοφυλάκιο ομολόγων, 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, αντισταθμίζεται με τη χρήση θέσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (futures) επί ομολόγων γερμανικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης διάρκειας.

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 μετρίου μεγέθους 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.

Finansbank

Οι κυριότερες πηγές χρηματοδότησης της Finansbank είναι οι καταθέσεις πελατών και τα δανειακά κεφάλαια από το εξωτερικό. Οι καταθέσεις πελατών είναι σταθερού επιτοκίου με μέση ληκτότητα ενός μήνα. Τα δανειακά κεφάλαια από το εξωτερικό είναι κατά κύριο λόγο κυμαινόμενου επιτοκίου με μέση περίοδο επαναπροσδιορισμού από τρεις έως έξι μήνες. Η τράπεζα έχει επικεντρώσει τις τοποθετήσεις της σε περιουσιακά στοιχεία υψηλής απόδοσης, χαμηλού κινδύνου και με επαρκή εξασφάλιση.

Πέρα από τις καταθέσεις πελατών, η τράπεζα χρηματοδοτεί το μακροπρόθεσμο χαρτοφυλάκιο δανεισμού σταθερού επιτοκίου σε YTL με μακροπρόθεσμη άντληση κεφαλαίων από διεθνείς αγορές (ως 10 έτη) με κυμαινόμενο επιτόκιο σε ξένο νόμισμα. Η τράπεζα μετατρέπει τη ρευστότητα σε ξένο νόμισμα, που αποκτήθηκε

από τις διεθνείς αγορές σε ρευστότητα σε YTL, με μακροπρόθεσμες συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων (swap) (σταθερό επιτόκιο σε YTL και κυμαινόμενο επιτόκιο σε ξένο νόμισμα). Κατά συνέπεια η τράπεζα χρηματοδοτεί τα μακροπρόθεσμα δάνεια σταθερού επιτοκίου με YTL και επιπλέον επιτυγχάνει να αντισταθμίσει, με χαμηλό κόστος, τον κίνδυνο εύλογης αξίας.

Τόσο οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων όσο και μακροπρόθεσμες χορηγήσεις σταθερού επιτοκίου, κυρίως στεγαστικά δάνεια, αποτιμώνται σε εύλογες αξίες αποσκοπώντας στην μείωση της λογιστικής διαφοροποίησης στην αποτίμηση των εν λόγω στοιχείων.

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

31 Δεκεμβρίου 2006

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	2.129.305	13.594	11.389	-	-	1.719.922	3.874.210
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	170.865	11.992	136.678	38.172	8.819	1.232	367.758
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.394.650	692.386	513.841	26.790	-	153.548	4.781.215
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	398.468	218.683	7.025.260	2.919.999	2.017.004	104.996	12.684.410
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	23.708.661	5.892.620	6.817.968	4.331.638	1.745.619	128.030	42.624.536
Χαρτ/κιο επενδύσεων - διαθεσίμων προς πώληση	560.649	678.278	653.334	800.044	680.568	818.319	4.191.192
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	479.345	5.077	9.289	6.971	7	7.545.642	8.046.331
Σύνολο ενεργητικού	30.841.943	7.512.630	15.167.759	8.123.614	4.452.017	10.471.689	76.569.652

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.	5.289.207	457.914	354.548	99.477	8.133	23.159	6.232.438
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.448.280	3.721.697	3.336.083	198.165	82.534	1.446.965	53.233.724
Υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους & Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	245.950	1.737.872	356.216	510.156	158.316	11.573	3.020.083
Λοιπές υποχρεώσεις	182.260	31.960	2.138	1.559	-	5.032.586	5.250.503
Σύνολο παθητικού	50.165.697	5.949.443	4.048.985	809.357	248.983	6.514.283	67.736.748
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	(19.323.754)	1.563.187	11.118.774	7.314.257	4.203.034	3.957.406	8.832.904

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 προβλέψεων)	18.433.563	2.230.189	6.182.311	1.516.189	977.298	188.628	29.528.178
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθεσ. 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 (μείον τα προσωριζόμενα προς πώληση)	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 (μείον τα προοριζόμενα προς πώληση)	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

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 της ρευστότητας του Ομίλου αποτελούν οι καταθέσεις των πελατών και, σε ένα μικρότερο βαθμό, ο διατραπεζικός δανεισμός. Την 31 Δεκεμβρίου 2006, η Τράπεζα διέθετε ένα δίκτυο 567 καταστημάτων στην Ελλάδα, ενώ η βάση των εγχώριων πελατειακών καταθέσεων αποτελούσε το 29% της ελληνικής αγοράς (καταθέσεις όψεως και ταμειωτηρίου). 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 δραστηριότητές 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, ο Όμιλος ήταν σε θέση να χρηματοδοτεί περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, όπως χορηγήσεις προς εγχώριους πελάτες σε ξένο νόμισμα, μέσω των καταθέσεων πελατών σε ξένο νόμισμα. Ο Όμιλος συμμετέχει στη διατραπεζική αγορά των καταθέσεων (σε ευρώ και σε όλα τα κύρια νομίσματα) και διενεργεί 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 ρευστοποίησης 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 εναπομένουσα διάρκεια τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και μέχρι τη συμβατική λήξη τους:

31 Δεκεμβρίου 2006

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	3.850.398	6.149	11.563	-	6.100	3.874.210
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	170.996	11.992	136.985	38.923	8.862	367.758
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.502.824	718.112	525.562	34.631	86	4.781.215
Χρηματ. Περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	156.164	27.583	65.100	3.518.572	8.916.991	12.684.410
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	27.580	43.572	17.557	114.094	168.271	371.074
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων)	3.902.839	3.911.910	8.519.007	13.044.537	13.246.243	42.624.536
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	110.007	95.099	208.730	1.754.486	2.022.870	4.191.192
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	856.651	1.028.785	252.350	442.287	5.095.184	7.675.257
Σύνολο ενεργητικού	12.577.459	5.843.202	9.736.854	18.947.530	29.464.607	76.569.652

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	4.838.572	752.509	392.918	236.545	11.894	6.232.438
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	98.097	23.868	35.274	44.966	202.367	404.572
Υποχρεώσεις προς πελάτες	45.612.410	3.762.364	3.581.976	241.456	35.518	53.233.724
Υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους & μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	32.151	90.205	1.026.284	1.463.714	407.729	3.020.083
Λοιπές υποχρεώσεις	970.336	1.002.780	1.311.848	571.837	989.130	4.845.931
Σύνολο παθητικού	51.551.566	5.631.726	6.348.300	2.558.518	1.646.638	67.736.748

Καθαρή διαφορά ρευστότητας	(38.974.107)	211.476	3.388.554	16.389.012	27.817.969	8.832.904
-----------------------------------	---------------------	----------------	------------------	-------------------	-------------------	------------------

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	67.773	2.637.752	4.662.503
Σύνολο ενεργητικού (μείον τα προοριζόμενα προς πώληση)	8.999.204	3.605.665	7.495.243	14.468.304	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 (μείον τα προοριζόμενα προς πώληση)	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
-----------------------------------	---------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------	------------------

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. Η έκθεση του Ομίλου στον συναλλαγματικό κίνδυνο έχει ως εξής:

31 Δεκεμβρίου 2006

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	TPY	Λοιπά	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	2.705.630	486.271	12.995	199	2.780	358.139	308.196	3.874.210
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	168.652	-	-	-	-	-	199.106	367.758
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.941.931	1.033.799	243.545	18.011	9.434	324.696	209.799	4.781.215
Χρηματ. περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12.354.458	133.755	-	138.110	-	11.882	46.205	12.684.410
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	208.668	24.272	1.828	52	287	119.851	16.116	371.074
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων)	33.452.919	2.809.351	178.416	17.201	156.454	4.161.666	1.848.529	42.624.536
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση	2.948.515	207.384	127.041	98.156	-	754.352	55.744	4.191.192
Ακίνητα επενδύσεων	11.881	-	-	-	-	-	111.492	123.373
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	264.346	-	2.459	-	-	134	5.841	272.780
Υπεραξία και άυλα πάγια στοιχεία	2.010.281	1.784	134.466	-	-	346.995	21.731	2.515.257
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.515.742	915	64.074	-	-	137.905	323.302	2.041.938
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού & απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.055.069	104.702	259.453	34.306	2.868	211.351	54.160	2.721.909
Σύνολο ενεργητικού	60.638.092	4.802.233	1.024.277	306.035	171.823	6.426.971	3.200.221	76.569.652
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	EURO	USD	GBP	JPY	CHF		Λοιπά	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.177.545	720.407	125.974	17	2.624	24.145	181.726	6.232.438
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	269.004	36.211	4.482	35.697	1.202	57.321	655	404.572
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40.544.877	6.087.835	523.364	430.890	41.910	2.389.892	3.214.956	53.233.724
Υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους & μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	1.038.251	1.513.798	795	191.169	134	209.417	66.519	3.020.083
Λοιπές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις από ασφαλιστικά αποθέματα	2.769.485	136.027	191.786	58.931	11.567	395.318	1.070.249	4.633.363
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	182.715	-	-	-	-	7.334	22.519	212.568
Σύνολο παθητικού	49.981.877	8.494.278	846.401	716.704	57.437	3.083.427	4.556.624	67.736.748
Καθαρή συναλλαγματική θέση	10.656.215	(3.692.045)	177.876	(410.669)	114.386	3.343.544	(1.356.403)	8.832.904

31 Δεκεμβρίου 2005							
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	Λουπά	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
Υπεραξία και 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 (μείον τα προοριζόμενα προς πώληση)	52.251.228	1.997.875	805.871	330.556	174.677	2.134.150	57.694.357
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	Λουπά	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	-	215.983	30	65.749	1.132.285
Λοιπές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις από α-σφαλιστικά 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	-	-	-	-	19.034	207.725
Σύνολο παθητικού (μείον τα προοριζόμενα προς πώληση)	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)	119.034	(957.321)	3.843.370

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 συγκρίσιμα αποτελέσματα ή συμπεράσματα.

Απαιτήσεις	31.12.2006		31.12.2005	
	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	3.874.210	3.874.210	2.431.287	2.431.287
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.781.215	4.779.713	4.085.204	4.063.244
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	42.624.536	43.710.521	29.528.178	30.188.757
Χαρτ/κιο επενδύσεων - διακρατ. μέχρι τη λήξη	-	-	20.867	20.867
Υποχρεώσεις	31.12.2006		31.12.2005	
	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία	Αξία κτήσης	Εύλογη αξία
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6.232.438	6.224.646	5.060.850	5.063.434
Υποχρεώσεις προς πελάτες	53.233.724	53.176.176	43.350.120	43.348.501
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	822.696	837.180	175.297	177.363
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	2.197.387	2.188.644	956.988	972.898

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:	31.12.2006	31.12.2005
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	6.634	2.844
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	1.254	1.083
Μειώσεις	(2.510)	(72)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	5.378	3.855
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)	328	(49)
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)	1.085	965
Μειώσεις	(13)	(14)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	6.778	4.757
Σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό:		
Εντός ισολογισμού στοιχεία (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο).....	37.316	27.864
Εκτός ισολογισμού (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο).....	4.220	2.083
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο.....	1.976	1.360
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	43.512	31.307
Δείκτες:		
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.....	12,4%	12,3%
Συνολικός βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.....	15,6%	15,2%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, με βάση τα υπόλοιπα σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π και τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου της Τράπεζας ανήλθε στα €6.778 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 €3.297 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	-	Σταθερή
Fitch	A-	F2	B/C	Σταθερή
Capital Intelligence	A	A1	A	Θετική

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 μεσαίων μεγέθους επιχειρήσεων, τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας και την επενδυτική τραπεζική. Ο Όμιλος προσφέρει στους πελάτες επιχειρηματικής τραπεζικής 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 χρηματοοικονομικής 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» και των θυγατρικών της στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.
- **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 χρηματοοικονομικής μεσιτείας, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων και θυγατρικών που διαθέτει στο εξωτερικό. Στα συγκριτικά στοιχεία του 2005, περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση της Atlantic Bank of New York (ABNY) και της NBG Canada.
- **Δραστηριότητες Τουρκίας**
Μετά την εξαγορά της Finansbank, οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία 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.
- **Λοιπών δραστηριοτήτων**
Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας, τις ξενοδοχειακές και αποθηκευτικές δραστηριότητες καθώς επίσης και τα μη κατανοημένα 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: Ελλάδα, ΝΑ. Ευρώπη (περιλαμβάνει Βουλγαρία, FYROM, Ρουμανία, Σερβία και Αλβανία), Τουρκία και υπόλοιπος κόσμος (περιλαμβάνει Ηνωμένο Βασίλειο, Λουξεμβούργο, Κύπρο, Αίγυπτο και Ν. Αφρική), καθώς 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 31.12.2006	Λιανικής τραπεζικής	Επιχειρημα- τικής & Επενδυ- τικής τραπεζι- κής	Global markets & Διαχείρισης περιουσίας	Ασφαλι- στικών δραστηρι- οτήτων	Διεθνών δραστη- ριοτήτων	Δραστηριο- τήτων Τουρ- κίας	Λοιπών Δραστηριο- τήτων	Όμιλος
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες								
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	1.348.145	225.231	193.171	31.704	210.816	257.144	(135.107)	2.131.104
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	199.208	78.793	124.294	2.685	71.889	76.416	(5.036)	548.249
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	77.307	(22.693)	119.588	132.883	30.113	22.565	90.676	450.439
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.624.660	281.331	437.053	167.272	312.818	356.125	(49.467)	3.129.792
Άμεσες δαπάνες.....	(599.437)	(49.698)	(58.692)	(160.284)	(182.516)	(148.692)	(119.020)	(1.318.339)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(458.249)	(63.123)	(17.241)	(760)	(30.181)	(9.556)	(4.502)	(583.612)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις							40.462	40.462
Κέρδη προ φόρων.....	566.974	168.510	361.120	6.228	100.121	197.877	(132.527)	1.268.303
Φόροι.....	(166.686)	(48.855)	(91.473)	(5.740)	(8.070)	(34.373)	33.489	(321.708)
Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριό- τητες.....	400.288	119.655	269.647	488	92.051	163.504	(99.038)	946.595
Διακοπείσες δραστηριότητες								
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	-	-	-	118.074	-	-	118.074
Κέρδη περιόδου	400.288	119.655	269.647	488	210.125	163.504	(99.038)	1.064.669
Δικαιώματα μειοψηφίας.....			(11.486)	432	(2.451)	(64.033)	2.921	(74.617)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	400.288	119.655	258.161	920	207.674	99.471	(96.117)	990.052
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα.....	22.147.994	11.527.271	19.297.884	2.241.084	8.044.423	10.806.127	2.017.455	76.082.238
Σύνολο παθητικού ανά τομέα.....	41.104.354	546.755	6.925.188	2.074.286	6.565.961	8.423.099	1.772.486	67.412.129
Λοιπά στοιχεία ανά τομέα.....								
Αποσβέσεις και απομειώσεις	24.419	927	2.614	9.911	20.651	20.832	46.805	126.159
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων.....	209.487	29.455	-	-	23.454	9.556	(4.755)	267.197

Μετά την εξαγορά της Finansbank, οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία αποτελούν σημαντικό τομέα δραστηριότητας για τον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας.

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 31.12.2005							
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.....	19.046.755	9.904.970	19.114.543	2.048.829	4.261.255	2.920.660	57.297.012
Σύνολο παθητικού ανά τομέα	37.779.524	630.873	6.923.410	1.603.432	4.089.460	2.537.432	53.564.131
Λοιπά στοιχεία ανά τομέα							
Αποσβέσεις.....	29.843	1.162	4.158	9.368	35.287	34.733	114.551
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων.....	164.262	22.095	-	-	34.674	5.228	226.259

	Ελλάδα	ΝΑ. Ευρώπη	Τουρκία	Υπόλοιπος Κόσμος	Σύνολο συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	Βόρεια Αμερική - Διακοπείσες δραστηριότητες
Από 1.1 έως 31.12.2006						
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες						
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	1.662.337	194.308	257.144	17.315	2.131.104	17.061
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	379.011	62.911	76.416	29.911	548.249	1.726
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	396.997	16.792	22.565	14.085	450.439	122.155
Σύνολο εσόδων	2.438.345	274.011	356.125	61.311	3.129.792	140.942
Άμεσες δαπάνες.....	(975.587)	(140.814)	(148.692)	(53.246)	(1.318.339)	(12.304)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(543.876)	(17.530)	(9.556)	(12.650)	(583.612)	575
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	40.462	-			40.462	-
Κέρδη προ φόρων.....	959.344	115.667	197.877	(4.585)	1.268.303	129.213
Φόροι.....	(275.826)	(13.672)	(34.373)	2.163	(321.708)	(11.139)
Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	683.518	101.995	163.504	(2.422)	946.595	
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες....	-	-	-	-	-	118.074
Κέρδη περιόδου.....	683.518	101.995	163.504	(2.422)	946.595	
Δικαιώματα μειοψηφίας.....	(8.133)	(2.431)	(64.033)	(20)	(74.617)	
Αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας	675.385	99.564	99.471	(2.442)	871.978	118.074
Στοιχεία ενεργητικού ανά τομέα.....	57.188.481	5.076.968	10.806.127	3.010.662	76.082.238	-
Σύνολο ενεργητικού						76.082.238
Λοιπά στοιχεία ανά τομέα.....						
Κεφαλαιακές δαπάνες	125.380	28.385	20.620	5.220	179.605	
Αποσβέσεις και απομειώσεις.....	84.612	18.937	20.832	1.778	126.159	1.351
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	234.187	13.472	9.556	9.982	267.197	575

Μετά την εξαγορά της Finansbank, οι δραστηριότητες του Ομίλου στην Τουρκία αποτελούν σημαντικό γεωγραφικό τομέα δραστηριότητας για τον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας.

Γεωγραφική κατανομή					
Από 1.1 έως 31.12.2005	Ελλάδα	N.A. Ευρώπη	Υπόλοιπος Κόσμος	Σύνολο συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	Βόρεια Αμερική- Διακοπείσες δραστηρ.
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	1.418.398	150.403	26.959	1.595.760	91.275
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	347.925	54.767	22.359	425.051	11.206
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	436.492	22.540	12.003	471.035	10.905
Σύνολο εσόδων	2.202.815	227.710	61.321	2.491.846	113.386
Άμεσες δαπάνες.....	(859.170)	(128.019)	(66.283)	(1.053.472)	(70.112)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(494.584)	(26.601)	(17.800)	(538.985)	4.506
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις ...	43.700	0	0	43.700	-
Κέρδη προ φόρων.....	892.761	73.090	(22.762)	943.089	47.780
Φόροι.....	(218.480)	(4.992)	2.315	(221.157)	(18.760)
Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	674.281	68.098	(20.447)	721.932	-
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	-	-	-	29.020
Κέρδη περιόδου.....	674.281	68.098	(20.447)	721.932	
Δικαιώματα μειοψηφίας.....	(19.012)	(4.577)	(1)	(23.590)	
Αναλογούντα σε Μετόχους της Τράπεζας	655.269	63.521	(20.448)	698.342	29.020
Στοιχεία ενεργητικού ανά τομέα.....	52.987.962	3.072.981	1.236.069	57.297.012	2.732.203
Σύνολο ενεργητικού					60.029.215
Λοιπά στοιχεία ανά τομέα					
Κεφαλαιακές δαπάνες	105.453	16.976	871	123.300	2.106
Αποσβέσεις.....	75.215	17.879	21.457	114.551	7.576
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων.....	191.584	20.640	14.035	226.259	-

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από τόκους	31.12.2006	31.12.2005
Έσοδα τόκων από:		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	435.505	309.920
Τίτλους	665.153	380.915
Απαιτήσεις κατά πελατών	2.389.435	1.726.288
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία	13.089	9.143
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	<u>3.503.182</u>	<u>2.426.266</u>
Έξοδα τόκων από:		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(344.408)	(257.546)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(895.939)	(532.566)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(22.008)	(3.113)
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	(81.467)	(27.311)
Λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις	(28.256)	(9.970)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	<u>(1.372.078)</u>	<u>(830.506)</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους	<u>2.131.104</u>	<u>1.595.760</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	31.12.2006	31.12.2005
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών συναλλαγών & επενδυτικής τραπεζικής	84.537	66.535
Λιανικής τραπεζικής	140.779	105.885
Επιχειρηματικών χορηγήσεων	108.595	76.147
Τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων	151.943	137.248
Διαχείρισης κεφαλαίων	62.395	39.236
Σύνολο	<u>548.249</u>	<u>425.051</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	31.12.2006	31.12.2005
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	733.324	616.525
Μείον: Αντασφάλιστρα.....	(77.974)	(74.347)
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα μείον αντασφάλιστρα.....	655.350	542.178
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων.....	(15.793)	(4.602)
Μερίδιο αντασφαλιστών στη μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων	11.097	(5.366)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων-Μερίδιο Ομίλου	(4.696)	(9.968)
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα.....	650.654	532.210
Λοιπά (συμπερ. Κερδών από ρήτρες συμβολαίων όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο - unit linked)	21.303	19.780
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	671.957	551.990
Πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων	(347.020)	(324.809)
Μείον: Εισπράξεις από αντασφαλιστές.....	38.990	38.779
Πληρωθείσες αποζημιώσεις ασφαλισμένων- Μερίδιο Ομίλου.....	(308.030)	(286.030)
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών και λοιπών αποθεμάτων ζημιών.....	(38.589)	(38.194)
Μείον: Μερίδιο αντασφαλιστών.....	3.673	82
Μεταβολή αποθέματος εκκρεμών ζημιών – Μερίδιο Ομίλου.....	(34.916)	(38.112)
Μεταβολή μαθηματικού αποθέματος και λοιπών αποθεμάτων ζωής	(145.480)	(57.020)
Μείον: Μερίδιο αντασφαλιστών.....	2.500	(791)
Μεταβολή μαθηματικού αποθέματος και λοιπών αποθεμάτων ζημιών – Μερίδιο Ομίλου	(142.980)	(57.811)
Έξοδα προμηθειών.....	(78.872)	(73.496)
Προμήθειες από αντασφαλιστές.....	13.053	9.258
Καθαρές προμήθειες	(65.819)	(64.238)
Λοιπά (πλέον καθαρής απόδοσης προς κατόχους συμβολαίων DAF)	(13.792)	(5.418)
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	(565.537)	(451.609)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	106.420	100.381

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Έσοδα από μερίσματα	31.12.2006	31.12.2005
Χαρτοφυλακίου συναλλαγών.....	2.464	7.624
Χαρτοφυλακίου επενδύσεων-διαθέσιμου προς πώληση.....	7.182	6.136
Σύνολο	9.646	13.760

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	31.12.2006	31.12.2005
Αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα.....	24.891	42.811
Αποτελέσματα πράξεων σε επιτοκιακά προϊόντα.....	(35.579)	(42.404)
Αποτελέσματα πράξεων επί μετοχών.....	29.479	67.115
Σύνολο.....	18.791	67.522

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	31.12.2006	31.12.2005
Έσοδα από μη τραπεζικές εργασίες:		
Έσοδα από ενοίκια	14.774	9.287
Κέρδη από πώληση ακίνητης περιουσίας	64.837	26.871
Έσοδα ξενοδοχειακών επιχειρήσεων	26.846	24.303
Έσοδα αποθηκευτικών δραστηριοτήτων	10.989	13.210
Σύνολο εσόδων από μη τραπεζικές εργασίες	117.446	73.671
Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών: Αναλογία Ομίλου επί αποτελεσμάτων εταιρειών και κερδών από πώληση	49.613	64.258
Λοιπά έσοδα	26.058	23.764
Σύνολο	193.117	161.693

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Δαπάνες προσωπικού	31.12.2006	31.12.2005
Μισθοί και ημερομίσθια	623.590	547.685
Πρόσθετες αμοιβές βάσει απόδοσης	46.446	40.720
Εισφορές σε ταμεία κοιν. ασφάλισης & προγράμ. καθορισμένων εισφορών	245.168	225.208
Έξοδα συνταξιοδοτικών προγραμ. καθορισμένων παροχών (σημείωση 13)	54.918	29.267
Πληρωμές με βάση την αξία των μετοχών	6.383	-
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	72.030	34.427
Σύνολο	1.048.535	877.307

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων του Ομίλου για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2006 ανήλθε σε 24.187 άτομα (2005: 21.033, συνεχιζόμενες δραστηριότητες). Οι πρόσθετες αμοιβές προς το προσωπικό αναγνωρίζονται στη χρήση μέσα στην οποία παρέχεται η αντίστοιχη υπηρεσία.

Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών

Την 22 Ιουνίου 2005, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα») 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 3,5 εκατ. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων θα πρέπει να κυμαίνεται εντός του εύρους των €5 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1η Ιανουαρίου της χρήσης στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα μέχρι και την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης τους.

Η δεύτερη επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, που έλαβε χώρα την 1η Ιουνίου 2006, ενέκρινε νέο πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών σε επίπεδο Ομίλου. Το νέο πρόγραμμα, το οποίο θα λήξει το 2011, αφορά την έκδοση μέγιστου αριθμού 3,5 εκατ. κοινών μετοχών, οι οποίες θα χορηγηθούν στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου, σε τιμή που θα κυμαίνεται μεταξύ της ονομαστικής αξίας της μετοχής (η οποία σήμερα είναι €5 η κάθε μία) και του 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής όπως αυτή θα διαμορφωθεί από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης (1 Ιουνίου 2006) μέχρι την ημερομηνία της πρώτης εξάσκησης των δικαιωμάτων. Κανένα τέτοιο δικαίωμα δεν έχει ακόμα ασκηθεί βάσει του προγράμματος.

Στις 29 Νοεμβρίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε την έκδοση 2.992.620 δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών σύμφωνα με τους όρους του πρώτου προγράμματος. Η τιμή άσκησης του δικαιώματος τέθηκε στα €23,8 ανά μετοχή. Οι προϋποθέσεις κατοχύρωσης των δικαιωμάτων είναι οι εξής:

- Για το 15% του συνόλου των δικαιωμάτων: άμεση κατοχύρωση, χωρίς καμία προϋπόθεση
- Για το 35% του συνόλου των δικαιωμάτων: κατοχύρωση μετά από 1 έτος
- Για το 50% του συνόλου των δικαιωμάτων: κατοχύρωση μετά από 2 έτη

Τα δικαιώματα προαίρεσης που κατοχυρώνονται μπορούν να ασκηθούν κατά το χρονικό διάστημα από 6 έως 15 Δεκεμβρίου για το έτος 2006 και από 1 έως 10 Δεκεμβρίου για τα επόμενα έτη έως το 2010. Μετά την 10^η Δεκεμβρίου 2010 ακυρώνονται όλα τα δικαιώματα που δεν ασκήθηκαν. Σε περίπτωση αποχώρησης του εργαζόμενου από τον Όμιλο πριν από την κατοχύρωση των δικαιωμάτων που του αναλογούν, ο εργαζόμενος αποστερείται των δικαιωμάτων αυτών.

Κατά την περίοδο από 6 ως 15 Δεκεμβρίου 2006, ασκήθηκαν 310.043 από τα συνολικά 448.893 κατοχυρωμένα δικαιώματα. Η διαφορά των 138.850 αφορά δικαιώματα προαίρεσης που δεν ασκήθηκαν ως την 31^η Δεκεμβρίου 2006.

Οι λεπτομέρειες σχετικά με τα δικαιώματα προαίρεσης που δεν ασκήθηκαν έχουν ως εξής:

Δικαιώματα προαίρεσης	2006
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου	-
Εγκριθέντα μέσα στη χρήση	2.992.620
Δικαιώματα που ασκήθηκαν μέσα στη χρήση	(310.043)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου	2.682.577
Κατοχυρωμένα αλλά μη ασκηθέντα την 31 ^η Δεκεμβρίου	138.850

Η τιμή άσκησης για κάθε ένα δικαίωμα προαίρεσης ορίστηκε σε €23,8, ενώ η εναπομένουσα περίοδος κατοχύρωσης ορίζεται στα 4 έτη.

Η εύλογη αξία των κατοχυρωμένων δικαιωμάτων προαίρεσης εκτιμάται σε €10,91 ανά δικαίωμα. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας βασίστηκε στο μοντέλο αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης Black-Scholes. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των δικαιωμάτων βασίστηκε στα ακόλουθα δεδομένα:

Δεδομένα μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων	2006
Τιμή μετοχής (μέση τιμή Δεκεμβρίου 2006)	€34,62
Τιμή άσκησης	€23,80
Περίοδος άσκησης (σε χρόνια)	1,96
Αναμενόμενη διακύμανση	20%
Επιτόκιο ελεύθερο κινδύνου	3,9%
Αναμενόμενη μερισματική απόδοση	2,7%

Η αναμενόμενη σταθμισμένη διακύμανση προσδιορίστηκε συνυπολογίζοντας την πραγματική διακύμανση της μετοχής της Τράπεζας τους τελευταίους 24 μήνες καθώς και την αναμενόμενη μελλοντική διακύμανση.

Σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος, τα κατοχυρωμένα δικαιώματα προαίρεσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης, ενώ τα εκκρεμή δικαιώματα που θα κατοχυρωθούν σε μελλοντικές περιόδους θα επηρεάσουν αναλογικά τα αποτελέσματα των περιόδων αυτών. Το συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε μέσα στη χρήση ανήλθε σε €6.383.

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%.

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

Το κατάστημα του Λονδίνου καθώς και άλλες εταιρείες του Ομίλου εκ των οποίων η UBB, SABA, Διεθνική, NBSI και NBSI PE καταβάλλουν εργοδοτικές εισφορές σε προγράμματα καθορισμένης εισφοράς.

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% 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 2006 και 2005 ανήλθε σε €171,7 εκατ. και €161,4 εκατ. αντίστοιχα.

II. Προγράμματα χωρίς συμμετοχή του Ομίλου*Ταμείο ανασφάλειας 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 2006 ανήρχετο σε €63,4 εκατ. (2005: €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:

	31.12.2006	31.12.2005
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	11.774	11.623
Κόστος επιτοκίου	15.309	17.730
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(8.739)	(7.521)
Αναλογιστικές ζημιές που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο.....	959	563
Κόστος προϋπηρεσίας που αναγνωρίστηκε στην περίοδο	393	53
Ζημιές από περικοπές/ διακανονισμούς	34.665	5.131
Λοιπές ζημιές.....	557	1.688
Σύνολο.....	54.918	29.267

Στις ζημιές από περικοπές/ διακανονισμούς περιλαμβάνονται και τα έξοδα των προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου των εταιρειών του Ομίλου ΕΑΕΔΟ (“Εθνοκάρτα”) €12,5εκατ., Εθνική Ασφαλιστική €11,3 εκατ., και ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης €10,6εκατ., καθώς και επιπλέον πληρωμές προς αποχωρήσαντες των εταιρειών του Ομίλου UBB και Stopanska (2005: Επιπλέον κόστος προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου της Εθνικής Κύπρου €2,8 εκατ., Εθνικής Ασφαλιστικής €2 εκατ. και επιπλέον πληρωμές προς αποχωρήσαντες σε UBB και Stopanska).

Η καθαρή υποχρέωση των συνταξιοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών αναλύεται ως εξής:

	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	01.01.2004
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	327.105	315.889	328.049	296.610
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων.....	(146.402)	(141.170)	(156.266)	(135.087)
	180.703	174.719	171.783	161.523
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	65.001	56.220	72.088	51.464
Αναλογιστικές ζημιές μη αναγνωρισθείσες	(32.667)	(22.467)	(20.624)	-
Κόστος προϋπηρεσίας μη αναγνωρισθέν	(469)	(747)	(800)	-
Υποχρέωση στον ισολογισμό.....	212.568	207.725	222.447	212.987

Κίνηση καθαρής υποχρέωσης:

	2006	2005
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	207.725	222.447
Εξαγορά θυγατρικών	8.763	-
Διακοπείσες δραστηριότητες	-	(852)
Πώληση θυγατρικών	(409)	-
Εργοδοτικές εισφορές.....	(24.141)	(11.039)
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο.....	(34.144)	(32.370)
Έξοδα που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα της χρήσης	54.918	29.267
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(144)	272
Υποχρέωση στον ισολογισμό.....	212.568	207.725

Οι εισφορές που αναμένεται να καταβληθούν από τον Όμιλο σε προγράμματα καθορισμένων παροχών το 2007 υπολογίζονται σε €13 εκατ.

Κίνηση υποχρέωσης:

	2006	2005
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	372.109	400.137
Εξαγορά θυγατρικών	8.763	-
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	(26.923)
Πώληση θυγατρικών	(675)	-
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας.....	11.774	11.623
Κόστος επιτοκίου.....	15.309	17.730
Εισφορές εργαζομένων	6.128	6.451
Παροχές ταμείων.....	(33.773)	(42.016)
Παροχές καταβληθείσες από τον Όμιλο.....	(34.144)	(20.964)
Ζημιές/(κέρδη) από περικοπές/ διακανονισμούς.....	26.763	(8.652)
Λοιπά έξοδα.....	557	1.722
Κόστος προϋπηρεσίας.....	259	-
Αναλογιστικές ζημιές.....	19.210	32.705
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(174)	296
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης.....	392.106	372.109

Κίνηση περιουσιακών στοιχείων προγραμμάτων:

	2006	2005
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων κατά την έναρξη της χρήσης	141.170	156.266
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	(24.612)
Πώληση θυγατρικής	(158)	-
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων.....	8.739	7.521
Εργοδοτικές εισφορές.....	24.141	11.039
Εισφορές εργαζομένων.....	6.128	6.451
Παροχές ταμείων.....	(33.773)	(42.016)
Αναλογιστικά κέρδη.....	155	26.521
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων κατά τη λήξη της χρήσης.....	146.402	141.170

Η πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 ανήλθε σε €8.892 (2005: €34.043).

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τις χρήσεις 2006 και 2005 είναι:

	2006	2005
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,7%	4,4%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	7,4%	6,6%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	4,6%	4,1%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	2,5%	2,2%

Για τον καθορισμό της αναμενόμενης μακροχρόνιας απόδοσης περιουσιακών στοιχείων, ο Όμιλος χρησιμοποιεί μελλοντικές υποθέσεις βασισμένες σε ιστορικές αποδόσεις και διακυμάνσεις για κάθε κατηγορία περιουσιακού στοιχείου, καθώς και συσχετίσεις μεταξύ κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων. Η αναμενόμενη μακροχρόνια απόδοση επαναπροσδιορίζεται ετησίως βάσει αναθεωρημένων εκτιμήσεων μελλοντικών αποδόσεων επενδύσεων σε κεφαλαιαγορές, καθώς και μεταβολών νόμων και κανονισμών που επηρεάζουν επενδυτικές στρατηγικές.

Η κατανομή των περιουσιακών στοιχείων των χρηματοδοτούμενων προγραμμάτων παροχών έχει ως εξής:

	2006	2005
Μετοχές.....	75%	66%
Ομόλογα.....	15%	13%
Ακίνητα.....	5%	2%
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα.....	-	14%
Λοιπά	5%	5%

Στις μετοχές περιλαμβάνονται κοινές μετοχές της ΕΤΕ ύψους €103,2 εκατ. (70,5% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων) (2005: €90,6 εκατ. – 38,9%).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Έξοδα διοίκησης & λοιπές προβλέψεις	31.12.2006	31.12.2005
Φόροι και τέλη.....	45.901	35.961
Ενοίκια και δαπάνες για υπηρεσίες κοινής ωφέλειας.....	177.683	146.071
Λοιπές δαπάνες διοίκησης και λοιπές προβλέψεις.....	204.211	153.480
Σύνολο	427.795	335.512

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης	31.12.2006	31.12.2005
Ακίνητα επενδύσεων (σημείωση 27).....	3.544	3.158
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία (σημείωση 29).....	29.572	23.102
Ενσώματα πάγια στοιχεία (σημείωση 30).....	93.043	88.291
Σύνολο	126.159	114.551

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	31.12.2006	31.12.2005
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων.....	16.822	9.859
Λοιπά	15.443	28.969
Σύνολο	32.265	38.828

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Απομείωση αξίας απαιτήσεων	31.12.2006	31.12.2005
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (σημείωση 22).....	126	5
Απαιτήσεις κατά πελατών (σημείωση 25).....	267.071	226.254
Σύνολο	267.197	226.259

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Φόροι	31.12.2006	31.12.2005
Φόροι περιόδου.....	304.188	188.355
Αναβαλλόμενοι φόροι (σημείωση 31).....	17.520	32.802
Σύνολο	321.708	221.157

Κέρδη προ φόρων	1.268.303	943.089
Φόρος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 29% (2005: 32%)	367.808	301.788
Φόρος επί των αποθεματικών σύμφωνα με το νόμο 3513/06.....	100.609	-
Επίπτωση από την εφαρμογή χαμηλότερου φορολογικού συντελεστή (5%) λόγω συγχώνευσης.....	(42.004)	(31.143)
Επίπτωση από την εφαρμογή διαφορετικών φορολογικών συντελεστών σε άλλες χώρες.....	(39.275)	(12.637)
Έσοδα απαλλασσόμενα της φορολογίας.....	(103.630)	(111.884)
Μη φορολογικά εκπιπτόμενες δαπάνες.....	65.777	35.823
Χρησιμοποίηση μη αναγνωρισθέντων φορολογικών ζημιών προηγ. Χρήσεων	(4.925)	(1.868)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου.....	(22.652)	41.078
Φόρος εισοδήματος	321.708	221.157
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου.....	25,4%	23,5%

Για τις επιχειρήσεις στην Ελλάδα, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για το 2006 είναι 29% ενώ για το 2005 ήταν 32%. Ωστόσο, για την Τράπεζα, για το 2005 και 2006, ο συντελεστής είναι μειωμένος κατά 5% ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης με την Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Περαιτέρω, ο φορολογικός συντελεστής της Τράπεζας μειώνεται λόγω της σχέσης των αφορολόγητων και των φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο εσόδων προς τα συνολικά έσοδα.

Στις 22 Νοεμβρίου 2006 τέθηκε σε ισχύ ένας νέος νόμος (Ν.3513/2006) βάσει του οποίου τα αφορολόγητα και τα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο αποθεματικά των τραπεζών, τα οποία σχηματίστηκαν και απεικονίστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν πριν από την 1 Ιανουαρίου 2006, και τα οποία δεν είχαν διανεμηθεί, ούτε κεφαλαιοποιηθεί ως την έκδοση του νόμου, φορολογήθηκαν εφάπαξ με συντελεστή 15% ή 10% ανάλογα με τη φορολογικό χαρακτήρα των αντίστοιχων αποθεματικών. Η τράπεζα κατέβαλλε €100,6 εκατ. φόρο επί των αφορολόγητων και φορολογηθέντων κατ' ειδικό τρόπο αποθεματικών ύψους €672 εκατ. Τα αποθεματικά αυτά μπορούν να διανεμηθούν ή να κεφαλαιοποιηθούν χωρίς περαιτέρω φορολόγηση.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Κέρδη ανά μετοχή	31.12.2006	31.12.2005
Κέρδη αναλογούνται στους μετόχους της Τράπεζας.....	990.052	727.362
Μείον: Μερίσματα προνομιούχων μετοχών	(70.905)	(45.999)
Κέρδη αναλογούνται στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας.....	919.147	681.363
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών.....	417.874.690	348.339.859
Δυνητικές κοινές μετοχές από μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης	77.942	-
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	417.952.632	348.339.859
Κέρδη ανά μετοχή, βασικά και προσαρμοσμένα συνεχιζόμενες & διακοπείσες δραστηριότητες.....	€ 2,20	€ 1,96

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός των 327.292.080 κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 έχει προσαρμοστεί με 21.047.779 κοινές μετοχές με βάση συντελεστή 1,07, προκειμένου ο δείκτης των κερδών ανά μετοχή να αντικατοπτρίζει την προσαρμοσμένη τιμή της μετοχής από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα προτίμησης, που έγινε τον Ιούνιο του 2006 (βλ. Σημείωση 42). Τα βασικά & προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες ανήλθαν σε €2,20 ανά μετοχή (2005: €1,96 ανά μετοχή, έναντι €2,08 που δημοσιεύθηκε).

Χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι διακοπείσες δραστηριότητες του Ομίλου, τα κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε €1,92 ανά μετοχή (2005: €1,87, έναντι €1,99 που δημοσιεύθηκε). Τα κέρδη ανά μετοχή χωρίς τον φόρο των αποθεματικών ποσού € 100.607 ανέρχεται σε € 2,16.

Οι δυνητικές κοινές μετοχές προκύπτουν από το πρόγραμμα μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης της Τράπεζας. Την 29 Νοεμβρίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 2.992.620 δικαιωμάτων προαίρεσης από τα οποία ασκήθηκαν τα 310.043 (βλ. Σημείωση 12). Ως αποτέλεσμα, για τον υπολογισμό του βασικού και προσαρμοσμένου δείκτη των κερδών ανά μετοχή, ο μέσος σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών αυξήθηκε κατά 77.942 δυνητικές μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	31.12.2006	31.12.2005
Ταμείο.....	796.305	612.713
Καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα	3.077.905	1.818.574
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	3.874.210	2.431.287

Η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη να διατηρεί τρεχούμενο λογαριασμό στην Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), 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 είναι ο κύριος ρυθμιστής των πιστωτικών ιδρυμάτων και 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 (3,5% την 31 Δεκεμβρίου 2006).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	31.12.2006	31.12.2005
Έντοκα γραμμάτια εκδόσεως Δημοσίου	229.097	129.841
Λοιποί τίτλοι εξομοιούμενοι με έντοκα γραμμάτια	138.661	47.182
Σύνολο	367.758	177.023

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	31.12.2006	31.12.2005
Καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα	189.631	284.906
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	1.963.839	1.133.082
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	2.398.118	2.495.733
Λοιπές	239.081	171.962
	4.790.669	4.085.683
Μείον: Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(9.454)	(479)
Σύνολο	4.781.215	4.085.204

Μεταβολή της πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:

Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	479	473
Απόκτηση θυγατρικών	8.852	-
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων	126	5
Συναλλαγματικές διαφορές	(3)	1
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου	9.454	479

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	31.12.2006	31.12.2005
Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελ/των	5.307.946	5.104.757
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών		
Ομόλογα & λοιπές υποχρεώσεις Δημοσίου	6.690.711	7.965.644
Ομόλογα δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών	3	12.555
Λοιπές ομολογίες και τίτλοι σταθερής απόδοσης	572.330	349.723
Μετοχές	91.910	233.613
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	21.510	1.179
Σύνολο	12.684.410	13.667.471

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	31.12.2006		
	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα χαρτοφυλακίου συναλλαγών			
Εξωχρηματ. παράγωγα επί επιτοκίων	24.321.989	290.888	287.419
Εξωχρηματ παράγωγα επί συναλλαγμα ισοτιμιών	9.162.858	45.070	108.780
Λοιπές μορφές παραγώγων	167.640	4.083	890
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	7.035.202	31.033	7.483
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγμ. Ισοτ.	29.467	-	-
Σύνολο	40.717.156	371.074	404.572

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (συνέχεια)		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 συναλλαγμ. 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)	31.12.2006	31.12.2005
Στεγαστικά δάνεια.....	15.360.225	11.820.277
Καταναλωτικά δάνεια.....	4.694.107	3.238.495
Πιστωτικές κάρτες.....	2.533.064	1.535.989
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις.....	2.951.892	2.040.700
Λιανική Τραπεζική.....	25.539.288	18.635.461
Επιχειρηματικές χορηγήσεις.....	18.577.555	11.978.675
Σύνολο.....	44.116.843	30.614.136
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων.....	(1.492.307)	(1.085.958)
Σύνολο.....	42.624.536	29.528.178

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου.....	1.085.958	1.076.140
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39.....	-	32.688
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου (μετά από προσαρμογές).....	1.085.958	1.108.828
Μείον: συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων – διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	(15.654)
Αύξηση / (μείωση) λόγω αγοράς / πώλησης θυγατρικών.....	411.928	147
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων –συνεχιζόμενες δραστ.....	267.072	226.254
Διαγραφές απαιτήσεων.....	(287.552)	(247.119)
Εισπράξεις / αποπληρωμές.....	20.241	7.059
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(5.340)	6.443
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου.....	1.492.307	1.085.958

Οι απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις:

	31.12.2006	31.12.2005
Έως ένα (1) έτος.....	417.283	216.750
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη.....	764.253	362.925
Πέραν των πέντε (5) ετών.....	344.459	181.191
	1.525.995	760.866

Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις.....	(298.027)	(121.658)
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις (καθαρό ποσό).....	1.227.968	639.208

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται σε:

	31.12.2006	31.12.2005
Έως ένα (1) έτος.....	329.715	186.015
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη.....	612.242	304.134
Πέραν των πέντε (5) ετών.....	286.011	149.059
	1.227.968	639.208

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	31.12.2006	31.12.2005
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση:		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.185.906	973.438
Ομολογίες κυβερνήσεων και δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	1.619.126	531.053
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος.....	118.951	206.914
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος.....	71.535	239.830
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	11.985	43.546
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	318.904	239.076
Ομολογίες λοιπών εκδοτών	12.012	-
Χρεόγραφα	3.338.419	2.233.857
Μετοχές	371.561	198.464
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	493.406	385.938
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου	(12.194)	(5.465)
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση.....	4.191.192	2.812.794
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.....	4.191.192	2.833.661
Το αποτέλεσμα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτελείται από:	31.12.2006	31.12.2005
Καθαρό κέρδος / (ζημία) από χρεωστικούς τίτλους	83.855	80.221
Καθαρό κέρδος / (ζημία) από μετοχικούς τίτλους	34.090	29.233
Καθαρό κέρδος / (ζημία) από μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	1.982	18.889
(Ζημία)/ αντιλογισμός απομείωσης αξίας χαρτοφυλακίου επενδύσεων- διαθέσιμου προς πώληση.....	2.538	(664)
Σύνολο	122.465	127.679
Η κίνηση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων συνοψίζεται ως ακολούθως:		
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	2.812.794	2.382.941
Προσαρμογές & αναμορφώσεις λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39(*).....	-	2.050.732
Διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	(1.192.543)
Εξαγορές- νέες ενοποιούμενες θυγατρικές.....	1.244.196	-
Προσθήκες περιόδου.....	8.216.444	3.982.553
Διαγραφές περιόδου (πωλήσεις και αποπληρωμές).....	(8.137.698)	(4.485.384)
Κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές της εύλογης αξίας.....	66.110	84.604
Απόσβεση διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο.....	(10.654)	(10.109)
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου.....	4.191.192	2.812.794
(*) : Πριν από την υιοθέτηση του ΔΛΠ 39, τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου επενδύσεων απεικονίζονταν σύμφωνα με τις διατάξεις των Ελληνικών Λογιστικών Αρχών.		
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη		
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	20.867	-
Προσθήκες περιόδου.....	-	41.734
Διαγραφές περιόδου (πωλήσεις και εξαγορές).....	(20.867)	(20.753)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ/υπό το άρτιο.....	-	(114)
Υπόλοιπο 31^η Δεκεμβρίου	-	20.867

* Πριν την υιοθέτηση του ΔΛΠ 39, τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου επενδύσεων απεικονίζονταν σύμφωνα με τις διατάξεις των Ελληνικών Λογιστικών Αρχών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Ακίνητα επενδύσεων

Αξία κτήσης	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Σύνολα
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	55.632	86.234	141.866
Συναλλαγματικές διαφορές.....	6	67	73
Εξαγορά θυγατρικής εταιρείας.....	3.408	151	3.559
Μεταφορές.....	212	1.477	1.689
Προσθήκες.....	-	1.480	1.480
Πωλήσεις και διαγραφές.....	(402)	(454)	(856)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	58.856	88.955	147.811
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	-	(18.124)	(18.124)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(12)	(12)
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	-	(21.305)	(21.305)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	58.856	67.650	126.506
Αξία κτήσης	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Σύνολα
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2006	58.856	88.955	147.811
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(2)	(8)	(10)
Μεταφορές.....	1	(1)	0
Προσθήκες.....	27	2.167	2.194
Πωλήσεις και διαγραφές.....	(483)	(1.933)	(2.416)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	58.399	89.180	147.579
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης			
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2006	-	(21.305)	(21.305)
Πωλήσεις και διαγραφές.....	-	643	643
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(2.948)	(2.948)
Απομείωση αξίας ακινήτων επενδύσεων.....	(105)	(491)	(596)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	(105)	(24.101)	(24.206)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	58.294	65.079	123.373

Η απομείωση αφορά οικόπεδα (€105) και κτίρια (€295) της Εθνικής Κεφαλαίου οι δραστηριότητες της οποίας περιλαμβάνονται στους λοιπούς τομείς δραστηριότητας του Ομίλου, ενώ το υπόλοιπο ποσό της απομείωσης των κτιρίων (€196) αφορά τη Stopanska Bank, οι δραστηριότητες της οποίας περιλαμβάνονται στον τομέα της Λιανικής τραπεζικής.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	249.152	219.671
Προσθήκες.....	5.071	2.079
Πωλήσεις/μεταφορές.....	(1.329)	(6.284)
Αναλογία επί των καθαρών αποτελεσμάτων (μετά φόρων).....	40.462	43.700
Μερίσματα.....	(20.576)	(10.014)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	272.780	249.152

Οι συγγενείς επιχειρήσεις του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

Συγγενείς		% συμμετοχής	% συμμετοχής
		31.12.2006	31.12.2005
ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών οργανισμών.....	Ελλάδα	40,00%	40,00%
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ ΑΕ.....	Ελλάδα	24,23%	24,23%
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.....	Ελλάδα	36,43%	36,43%
ΣΗΜΕΝΣ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΑΕ.....	Ελλάδα	30,00%	30,00%
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.....	Ελλάδα	21,21%	21,21%
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ ΑΕ.....	Ελλάδα	39,34%	39,34%
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΞΟΧΕΣ ΑΕ.....	Ελλάδα	20,23%	20,23%
ΑΓΕΤ Ηρακλής Α.Ε.....	Ελλάδα	26,00%	26,00%
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.....	Ελλάδα	20,89%	20,89%
PLANET Α.Ε.....	Ελλάδα	31,18%	31,72%
AGRIS Α.Ε. (πωλήθηκε 17 Οκτωβρίου 2006).....	Ελλάδα	-	29,34%
ΚΑΡΙΕΡΑ Α.Ε.....	Ελλάδα	35,00%	35,00%
ΖΥΜΗ Α.Ε.....	Ελλάδα	32,00%	32,00%
ΕΥΡΩΠΗ.....	Ελλάδα	23,02%	23,02%
UBB AIG Insurance and Reinsurance Company.....	Βουλγαρία	52,99%	-
UBB AIG Life Insurance Company.....	Βουλγαρία	52,99%	-

Την 31 Δεκεμβρίου 2006, η συμμετοχή του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις ανήλθε σε €272.780 (2005: €249.152), ενώ η αναλογία του Ομίλου στα κέρδη μετά φόρων των συγγενών επιχειρήσεων ανήλθε σε €40.462 (2005: €43.700).

Η εύλογη αξία της επένδυσης της Τράπεζας στην ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ Α.Ε ανέρχεται σε €300,1 εκατ. (2005: €184,8 εκατ.) σύμφωνα με τη χρηματιστηριακή τιμή της εταιρείας την 31 Δεκεμβρίου 2006.

Την 22α 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 εταιρείας Ασφαλείων Ζωής και μίας εταιρείας Γενικών Ασφαλειών στη Βουλγαρία. Η Εθνική Ασφαλιστική και η United Bulgarian Bank κατέχουν, εκάστη, ποσοστό 30% του μετοχικού κεφαλαίου των δύο νέων εταιριών, ενώ το υπόλοιπο 40% και τη διοίκηση των εταιριών κατέχουν η American Life Insurance Company (“ALICO”) και η AIG Central Europe & CIS Insurance Holdings Corporation. Παρόλο που ο Όμιλος διατηρεί την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου σε αυτές τις δύο εταιρείες, το συμφωνητικό μεταξύ των μετόχων ορίζει ότι όλες οι σημαντικές αποφάσεις λαμβάνονται κοινή συναινέσει όλων των μελών της κοινοπραξίας. Για το λόγο αυτό, ο Όμιλος εφαρμόζει τη μέθοδο της καθαρής θέσης που προβλέπεται από την παράγραφο 38 του Δ.Λ.Π 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες».

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια στοιχεία

Αξία κτήσης	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005.....	15.658	200.140	21.807	237.605
Προσαρμογές & αναμορφώσεις λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 29.....	-	(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
--	---------------	---------------	--------------	---------------

Αξία κτήσης	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2006.....	24.385	213.660	10.321	248.366
Εξαγορά θυγατρικών εταιρειών.....	2.098.723	4.485	348.935	2.452.143
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(23)	345	(1.764)	(1.442)
Μεταφορές.....	-	3.439	(1.056)	2.383
Προσθήκες.....	-	14.863	13.857	28.720
Πωλήσεις.....	-	(5.060)	(25)	(5.085)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006.....	2.123.085	231.732	370.268	2.725.085

Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης

Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2006.....	-	(179.931)	(2.524)	(182.455)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	865	(91)	774
Μεταφορές.....	-	(2.449)	(385)	(2.834)
Πωλήσεις.....	-	4.234	25	4.259
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(18.361)	(11.211)	(29.572)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006.....	-	(195.642)	(14.186)	(209.828)

Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006.....	2.123.085	36.090	356.082	2.515.257
--	------------------	---------------	----------------	------------------

Στα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν μέσω εξαγορών εταιρειών, περιλαμβάνονται αναγνωρίσιμα εμπορικά σήματα του Ομίλου της Finansbank, απεριόριστης διάρκειας ωφέλιμης ζωής, ύψους €162 εκατ. καθώς και λοιπά περιουσιακά στοιχεία περιορισμένης διάρκειας ωφέλιμης ζωής όπως προσέλευση καταθέσεων και σχέσεις με πελάτες, ύψους €188 εκατ. (συμπεριλαμβανομένων συναλλαγματικών διαφορών) όπως αναφέρονται στη σημείωση 49. Η ωφέλιμη ζωή των λοιπών περιουσιακών στοιχείων κυμαίνεται από 6 έως 8 χρόνια.

Η υπεραξία που προέκυψε από τις εξαγορές προηγούμενων ετών ελέγχθηκε για απομείωσης της αξίας της χωρίς να απαιτείται προσαρμογή στην λογιστική αξία. Δεν υπήρξε καμιά ένδειξη απομείωσης ούτε για τα υπόλοιπα άυλα στοιχεία. Η ωφέλιμη ζωή ορισμένων λογισμικών προγραμμάτων επεκτάθηκε μέχρι και τα 10 χρόνια. Η επίδραση της μεταβολής αυτής της λογιστικής εκτίμησης στα αποτελέσματα του Ομίλου έχει υπολογιστεί σε €2,2εκατ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Ενσώματα πάγια στοιχεία

Αξία κτήσης	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρί- των	Ακίνητο- ποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
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.....	(6.656)	(15.852)	(41.910)	(559)	-	(64.977)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	1.011.714	906.357	634.653	65.778	71.673	2.690.175
Συσσωρευμ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2005	-	(289.390)	(421.254)	(46.171)	-	(756.815)
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	-	(303.087)	(453.926)	(47.449)	-	(804.462)
Αναπόσβ. αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	1.011.714	603.270	180.727	18.329	71.673	1.885.713
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2006	1.011.714	906.357	634.653	65.778	71.673	2.690.175
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(81)	116	66	283	228	612
Εξαγορά θυγατρικής εταιρείας.....	5	106.845	50.358	27.192	2.155	186.555
Μεταφορές.....	(1.005)	1.351	4.782	1.799	(13.625)	(6.698)
Προσθήκες.....	2.057	26.285	66.698	10.878	44.967	150.885
Πωλήσεις & διαγραφές.....	(31.233)	(53.214)	(17.006)	(1.343)	(20.167)	(122.963)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	981.457	987.740	739.551	104.587	85.231	2.898.566
Συσσωρευμ. Αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2006	-	(303.087)	(453.926)	(47.449)	-	(804.462)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(68)	926	(216)	-	642
Μεταφορές.....	-	426	3.936	(106)	-	4.256
Πωλήσεις & διαγραφές.....	-	19.569	15.066	1.344	-	35.979
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(29.093)	(57.315)	(6.635)	-	(93.043)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	-	(312.253)	(491.313)	(53.062)	-	(856.628)
Αναπόσβ. αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	981.457	675.487	248.238	51.525	85.231	2.041.938

Δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των παγίων στοιχείων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Απαιτήσεις & υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	31.12.2006	31.12.2005
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους:		
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	104.640	108.092
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	11.047	12.404
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	15.894	20.758
Ασφαλιστικά αποθέματα.....	42.316	49.039
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	88.312	27.124
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	262.209	217.417
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους:	31.12.2006	31.12.2005
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	65.265	76.720
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	22.569	15.533
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	13.084	10.106
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	100.918	102.359
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους:	31.12.2006	31.12.2005
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	2.790	1.851
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	(6.664)	(6.543)
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	(4.287)	(3.604)
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	(9.359)	(24.506)
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους - συνεχιζόμενες δραστηριότητες.....	(17.520)	(32.802)
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους - διακοπείσες δραστηριότητες.....	-	(327)
Αναβαλλόμενοι φόροι μέσω ιδίων κεφαλαίων.....	63.753	84.082
Καθαρή μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων.....	46.233	50.953

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	31.12.2006	31.12.2005
Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων ζώης που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked).....	388.768	320.396
Απαιτήσεις από ασφαλισμένους.....	198.276	182.272
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές.....	95.083	78.821
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες.....	2.407	1.314
Προμήθειες και έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων (DAC).....	56.914	55.113
Σύνολο.....	741.448	637.916

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31.12.2006	31.12.2005
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες.....	504.355	591.806
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις φόρων.....	225.238	163.491
Περιουσιακά στοιχεία επιχειρηματικών συμμετοχών.....	126.835	112.661
Λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών.....	45.617	88.923
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς.....	173.459	153.520
Προπληρωθέντα έξοδα.....	53.795	40.693
Λοιπά.....	588.953	328.794
Σύνολο.....	1.718.252	1.479.888

Τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία την 31.12.2006 περιλαμβάνουν ποσό €83.687 που αφορά συναλλαγές ομολόγων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών των οποίων εκκρεμεί η εκκαθάριση.

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

Ο γεωγραφικός τομέας της Βόρειας Αμερικής του Ομίλου πωλήθηκε 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 μεταβιβάστηκαν στις Community Bank of New York και Nova Scotia Bank, αντίστοιχα. Η NBG Canada πωλήθηκε το Φεβρουάριο του 2006 ενώ η πώληση της ABNY ολοκληρώθηκε στα τέλη Απριλίου του 2006 (βλέπε σημείωση 49).

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005 περιλαμβάνονται στα κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες και έχουν ως εξής:

Πώληση του τμήματος της Βορείου Αμερικής	2006
Τίμημα που εισπράχθηκε.....	371.006
Μείον: Κόστος επένδυσης / καθαρή αξία των ενοποιούμενων περιουσιακών στοιχείων που πωλήθηκαν	(250.172)
Κέρδος από την πώληση.....	120.834
Φόρος επι των κερδών αυτών.....	(7.660)
Καθαρό κέρδος πώλησης.....	113.174

Τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων των θυγατρικών NBG Canada και ABNY για την περίοδο ως την πώλησή τους και το κέρδος από την πώληση του τομέα της Βορείου Αμερικής έχουν καταχωρηθεί στο λογαριασμό «κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες» και συνοψίζονται παρακάτω:

Διακοπείσες δραστηριότητες	31.12.2006	31.12.2005
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	17.061	91.275
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	1.726	11.206
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	(393)	2.402
Αποτελέσματα επενδυτικών πράξεων.....	249	(502)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης.....	1.465	9.006
Δαπάνες προσωπικού.....	(7.037)	(40.065)
Έξοδα διοίκησης.....	(3.916)	(22.396)
Αποσβέσεις & απομειώσεις.....	(1.351)	(7.576)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-	(76)
Ζημίες απομείωσης/ Αποπληρωμές δανείων	575	4.506
Κέρδη από πώληση διακοπεισών δραστηριοτήτων	120.834	-
Κέρδη προ φόρων	129.213	47.780
Φόροι (συμπεριλαμβανόμενου του φόρου επί των κερδών πώλησης)	(11.139)	(18.760)
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες.....	118.074	29.020

Οι κατηγορίες των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που αποτελούν το σύνολο των στοιχείων προς πώληση, συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα (31/12/2006: -, 31/12/2005: ABNY και NBG CANADA):

Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	31.12.2006	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
Υπεραξία και λοιπά αύλα 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	31.12.2006	31.12.2005
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων.....	237.499	121.574
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων.....	424.357	170.220
Καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς & υποχρεώσεις προς την ΕΚΤ.....	2.422.371	2.142.931
Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα.....	5.382	21.154
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή repos.....	2.957.239	2.479.469
Λοιπές.....	185.590	125.502
Σύνολο	6.232.438	5.060.850

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Υποχρεώσεις προς πελάτες	31.12.2006	31.12.2005
Καταθέσεις:		
Ιδιωτών.....	41.539.928	35.470.034
Επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών.....	8.614.527	5.142.454
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	2.443.183	2.116.340
Σύνολο καταθέσεων.....	52.597.638	42.728.828
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή repos.....	81.762	247.348
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες.....	554.324	373.944
Σύνολο	53.233.724	43.350.120

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται προϊόντα καταθέσεων με ενσωματωμένα ένα ή περισσότερα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Ο Όμιλος έχει χαρακτηρίσει τα προϊόντα αυτά ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Την 31 Δεκεμβρίου 2006, η καθαρή συσσωρευμένη ζημία στα προϊόντα αυτά ανερχόταν σε € 4.143 χιλ. περίπου.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	% Επιτοκίου	31.12.2006	31.12.2005
Ενυπόθηκες ομολογίες.....	6,7%	21.088	20.295
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου.....	4,8%	311.490	140.223
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου.....	5,3%	2.035	2.999
Τιτλοποιήσεις σταθερού επιτοκίου.....	6,0%	95.613	-
Τιτλοποιήσεις κυμαινόμενου επιτοκίου.....	7,2%	392.470	-
Λοιπές.....		-	11.780
Σύνολο.....		822.696	175.297

Την 23 Νοεμβρίου 2004, η Finansbank έλαβε δάνειο μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε Τίτλους Κυμαινόμενου Επιτοκίου Σειράς 2004-A ύψους USD 225 εκατ. με κυμαινόμενο επιτόκιο LIBOR 3 μηνών πλέον 235 μονάδες βάσης και Τίτλους Σειράς 2004-B, ύψους USD 125 εκατ με σταθερό επιτόκιο 6,1014% και με εξασφάλιση δικαιωμάτων εισπραξής (“Diversified Payment Rights” – DPR’s) της Finansbank. Οι τίτλοι έχουν πενταετή λήξη και οι τόκοι καταβάλλονται ανά τρίμηνο, με δύο έτη περίοδο χάρητος στην αποπληρωμή του κεφαλαίου. Εντός του Νοεμβρίου 2006, το μέρος του δανείου που αφορά τους Τίτλους Κυμαινόμενου Επιτοκίου Σειράς 2004-A, εξοφλήθηκε ολοσχερώς.

Την 15 Μαρτίου 2005, η Finansbank έλαβε δάνειο μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε Τίτλους Κυμαινόμενου Επιτοκίου Σειράς 2005-A ύψους USD 500 εκατ. με εξασφάλιση DPR’s της Finansbank. Οι τίτλοι έχουν επταετή διάρκεια και οι τόκοι καταβάλλονται ανά τρίμηνο, με τρία έτη περίοδο χάρητος στην αποπληρωμή του κεφαλαίου. Το επιτόκιο των Τίτλων της σειράς 2005-A προσδιορίζεται ως το LIBOR 3-μηνών πλέον 180 μονάδες βάσης.

Την 24 Μαρτίου 2006, η Finansbank έλαβε δάνειο μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε ομόλογα ύψους USD 110 εκατ. με πενταετή διάρκεια και ομόλογα ύψους USD 110 εκατ. με επταετή διάρκεια. Οι τόκοι καταβάλλονται ανά εξάμηνο και το επιτόκιο έχει καθορισθεί σε 6,25% και 6,5% αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	31.12.2006	31.12.2005
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου.....	335.965	215.983
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου.....	749.619	741.005
Κοινοπρακτικά δάνεια	548.411	-
Εξασφαλισμένα δάνεια	161.860	-
Λοιπά.....	401.532	-
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	2.197.387	956.988

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 έκδοση 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 στην εύλογη αξία καθώς έχουν χαρακτηριστεί ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και το καθαρό συσσωρευμένο κέρδος για το 2006 ανερχόταν σε € 8.161 χιλ. περίπου.

Την 7 Οκτωβρίου 2004, η Finansbank έλαβε δάνειο μειωμένης εξασφάλισης μέσω εταιρείας ειδικού σκοπού, η οποία εξέδωσε τίτλους μειωμένης εξασφάλισης ύψους USD 200 εκατ., δεκαετούς διάρκειας, οι πρόσοδοι των οποίων δανείστηκαν στη Finansbank. Οι τόκοι καταβάλλονται ετησίως και το επιτόκιο προσδιορίζεται σε 9% για τα πρώτα 5 έτη και κλιμακώνεται μέχρι το 11,79% εφεξής. Η Finansbank αποκτά δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης του δανείου μετά την παρέλευση πέντε ετών από την ημερομηνία σύναψής τους.

Την 31 Μαρτίου 2006, η Finansbank άντλησε TRY 300 εκατ. με τη σύναψη μη χρεολυτικού δανείου εξασφαλισμένου σε δάνεια πιστωτικών καρτών με σταθερό επιτόκιο 11,94%, και τριμηνιαία καταβολή των τόκων.

Κατά την 1 Δεκεμβρίου 2006, η Finansbank άντλησε USD 700 εκατ. μέσω κοινοπρακτικού δανείου σε δύο τμήματα και συγκεκριμένα USD 479 εκατ. με διετή διάρκεια και επιτόκιο LIBOR + 42,5 μονάδες βάσης καταβαλλόμενο ανά τρίμηνο και USD 221 εκατ. με τριετή διάρκεια και επιτόκιο LIBOR + 60 bps καταβαλλόμενο ανά τρίμηνο.

Στα λοιπά περιλαμβάνονται κυρίως διμερή δάνεια της Finansbank ύψους €28,8 εκατ., USD 145,9 εκατ. και TRY 48.2 εκατ. και δάνεια της Finans Leasing ύψους €146 εκατ. και USD 105,8 εκατ.

Τον Οκτώβριο του 2006 η Finansbank αποπλήρωσε κοινοπρακτικό δάνειο ύψους USD 580 εκατ. που είχε λάβει το Νοέμβριο του 2005 και ανανεώσει τον Ιούνιο του 2006.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	31.12.2006	31.12.2005
Ασφαλιστικά αποθέματα		
<i>Ζωής</i>		
Μαθηματικές προβλέψεις.....	775.539	688.668
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.....	35.644	33.943
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής.....	7.932	7.063
<i>Ζημιών</i>		
Προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα.....	161.260	146.800
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.....	364.039	339.574
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζημιών.....	384	684
Προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit-linked).....	388.768	320.396
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων.....	1.733.566	1.537.128
Λοιπές υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες		
Υποχρεώσεις από ομαδικά επενδυτικά συμβόλαια (DAF).....	152.557	141.393
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστές, πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων.....	29.775	37.980
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές.....	37.678	16.772
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες.....	42	976
Σύνολο ασφαλιστικών αποθεμάτων και υποχρεώσεων.....	1.953.618	1.734.249

Κίνηση Ασφαλιστικών Αποθεμάτων Ζωής	2006	2005
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης.....	1.050.070	927.804
Εφαρμογή ΔΠΧΠ 4	-	25.140
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο	1.050.070	952.944
Αύξηση αποθεμάτων	301.293	229.595
Πληρωθείσες αποζημιώσεις και λοιπές μεταβολές.....	(143.480)	(132.469)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	1.207.883	1.050.070

Το μερίδιο αντασφαλιστών στα ασφαλιστικά αποθέματα ζωής είναι μικρότερο από 0.5% κατά την 31.12.2006 και 31.12.2005

Κίνηση ασφαλιστικών αποθεμάτων ζημιών (2006)	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Ομίλου
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	487.058	89.728	397.330
Επισυμβείσες ζημιές.....	228.321	39.695	188.626
Πληρωθείσες ζημιές.....	(204.156)	(37.500)	(166.656)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων.....	14.460	12.914	1.546
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	525.683	104.837	420.846

Κίνηση ασφαλιστικών αποθεμάτων ζημιών (2005)	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Ομίλου
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	413.343	91.873	321.470
Εφαρμογή ΔΠΧΠ 4	63.000	10.000	53.000
Προσαρμοσμένο υπόλοιπο	476.343	101.873	374.470
Επισυμβείσες ζημιές.....	189.626	24.645	164.981
Πληρωθείσες ζημιές.....	(187.993)	(32.184)	(155.809)
Μεταβολή αποθέματος μη δεδουλευμένων ασφαλίσεων.....	9.082	(4.606)	13.688
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	487.058	89.728	397.330

Απόθεμα εκκρεμών ζημιών (2006)	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Ομίλου
Εκκρεμείς ζημιές.....	353.954	68.424	285.530
IBNR.....	10.469	812	9.657
Σύνολο.....	364.423	69.236	295.187
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών (2005)	Σύνολο	Μερίδιο αντασφαλιστών	Μερίδιο Ομίλου
Εκκρεμείς ζημιές.....	329.143	66.084	263.059
IBNR.....	10.431	957	9.474
Σύνολο.....	339.574	67.041	272.533

Ο Όμιλος διενεργεί έλεγχο επάρκειας ασφαλιστικών υποχρεώσεων, έτσι όπως αυτές 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. Στη συνέχεια περιγράφεται η διαδικασία που εφαρμόστηκε για τον έλεγχο επάρκειας της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τα αποτελέσματα του ελέγχου αυτού.

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 κ.α.):

Ο έλεγχος βασίστηκε στην ανάλυση της ευαισθησίας των υποχρεώσεων σε μεταβολές των βασικών παραμέτρων αποτίμησης, δηλαδή της θνησιμότητας, της ακυρωσιμότητας, του επιτοκίου και των εξόδων, για την προσδοκώμενη 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 παραμέτρους (θνησιμότητα, ακυρωσιμότητα, έξοδα, επιτόκιο) όσο και αυτοί που σχετίζονται με την εγγυημένη παροχή στη λήξη των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Και σε αυτή την κατηγορία δεν προέκυψε ανάγκη σχηματισμού επιπλέον αποθέματος.

iii. Συνταξιούχοι 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.

iv. Συμπληρωματική κάλυψη εξόδων νοσοκομειακής περίθαλψης

Για τη διενέργεια του ελέγχου λήφθηκαν υπόψη εκτιμήσεις για τις μελλοντικές ακυρώσεις των συμβολαίων, την αύξηση των ασφαλιστρών και τον ιατρικό πληθωρισμό κ.λ.π.. Το ποσοστό αύξησης των ασφαλιστρών αυξήθηκε κατά 0,5% σε σχέση με το 2005.

β. Κλάδοι Ζημιών

Όσον αφορά στον κλάδο αυτοκινήτων, επεξεργάστηκαν ιστορικά δεδομένα βάσει των αναλυτικών κινήσεων ανά περίπτωση ζημιάς, για κάθε έτος ατυχήματος για την τελευταία πενταετία. 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 €300 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.

Κατά τη διαδικασία αυτή, ελήφθη υπόψη η ενίσχυση των προβλέψεων συγκεκριμένων φακέλων ζημιών που έλαβε χώρα σε μεγάλη έκταση κατά το 2005 και 2006, βάσει της ελληνικής ασφαλιστικής νομοθεσίας και στα πλαίσια της συστηματικότερης αναθεώρησης των ζημιών σε εκκρεμότητα. Η ενίσχυση αυτή είχε ως συνέπεια την κάλυψη ακόμη μεγαλύτερου μέρους των συνολικών ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που υπολογίσθηκαν βάσει του ελέγχου επάρκειας της ασφαλιστικής υποχρέωσης με 31 Δεκεμβρίου 2006 από τα αποθέματα που υπολογίσθηκαν βάσει της ελληνικής ασφαλιστικής νομοθεσίας, σε σχέση με αυτά που είχαν καλυφθεί κατά την 1 Ιανουαρίου 2006.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: Λοιπά στοιχεία παθητικού	31.12.2006	31.12.2005
Προμήθειες και τόκοι πληρωτέοι	258.090	285.790
Πιστωτές και προμηθευτές	278.512	247.074
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου	331.609	357.166
Κεφάλαια επιχειρηματικών συμμετοχών	199.425	192.874
Λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης	187.827	43.103
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος).....	81.372	53.171
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	226.825	177.302
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	105.912	45.581
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	64.967	47.948
Μερίσματα πληρωτέα	12.892	13.108
Λοιπά.....	831.396	497.584
Σύνολο.....	<u>2.578.827</u>	<u>1.960.701</u>

Η μεταβολή των λοιπών προβλέψεων έχει ως εξής:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2006	31.12.2005
Υπόλοιπο έναρξης.....	43.103	53.789
Αγορά θυγατρικής.....	166.480	100
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(2.230)	12
Προβλέψεις-έξοδα τρέχουσας περιόδου/ (Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις).....	(17.720)	980
Προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο	(1.806)	(11.778)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης.....	<u>187.827</u>	<u>43.103</u>

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού την 31.12.2006 περιλαμβάνουν ποσό €95 εκατ. που αφορά συναλλαγές ομολόγων των οποίων εκκρεμεί η εκκαθάριση και υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαιώματα προαίρεσης πώλησης ύψους € 361 εκατ.

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 ζημιές που αντιμετωπίζει ο Όμιλος αντιπροσωπεύεται από την ονομαστική αξία των χρηματοπιστωτικών μέσων. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο Όμιλος ακολουθεί τη ίδια πιστωτική πολιτική.

	31.12.2006	31.12.2005
Υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις.....	23.407.253	11.101.650
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση.....	733.752	152.911
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές.....	6.149.347	2.731.634
Σύνολο	30.290.352	13.986.195

Δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	31.12.2006	31.12.2005
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού.....	2.909.822	1.585.916

Ε. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις	31.12.2006	31.12.2005
Έως ένα (1) έτος.....	50.705	23.398
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη.....	177.787	65.215
Πέραν των πέντε (5) ετών.....	116.683	69.826
	345.175	158.439

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

Μετοχικό κεφάλαιο:	Αριθμός μετοχών	Χιλιάδες €
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	331.575.511	1.492.090
Συγχώνευση μέσω απορρόφησης θυγατρικών.....	5.023.534	123.585
Εγκεκριμένο και ολοσχερώς καταβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο λόγω συγχώνευσης με την ΕΕΕΧ Α.Ε.....	2.670.367	80.672
Εγκεκριμένο και ολοσχερώς καταβλημένο Μετοχικό κεφάλαιο προς έκδοση, κατόπιν ολοκλήρωσης της συγχώνευσης με την ΕΘΝΑΚ Α.Ε.....	339.269.412	1.696.347
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.....	135.707.764	678.539
Εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης.....	310.043	1.550
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	475.287.219	2.376.436

Το σύνολο των κοινών μετοχών την 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν 339.269.412 και η ονομαστική αξία των μετοχών ανερχόταν σε € 5 ανά μετοχή. Το σύνολο των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία ανήλθε την 31 Δεκεμβρίου 2006 σε 475.287.219 μετοχές με ονομαστική αξία € 5 η κάθε μία.

Η μεταβολή προέκυψε ως εξής:

Την 1 Ιουνίου 2006, η 2^η Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας κατά €3 δις με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με αναλογία τέσσερις (4) νέες κοινές ονομαστικές μετοχές για κάθε δέκα (10) παλαιές κοινές ονομαστικές μετοχές και με τιμή διάθεσης €22,11 ανά νέα μετοχή. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ολοκληρώθηκε με την πλήρη κάλυψη και καταβολή του την 5 Ιουλίου 2006 και εγκρίθηκε με την υπ' αριθμό Κ2-10274/7.7.2006 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης. Το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά €678.539 με την έκδοση 135.707.764 νέων μετοχών. Η διαφορά από την έκδοση των μετοχών υπέρ το άρτιο ποσού €2.321.960 μείον των εξόδων έκδοσης ύψους €64.064 μετά από φόρους, πιστώθηκε στο αποθεματικό μετοχών υπέρ το άρτιο.

Στις 21 Δεκεμβρίου 2006, με το πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε περαιτέρω κατά €1.550 με την έκδοση 310.043 μετοχών.

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	31.12.2006	31.12.2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	-	32.393
Συγχώνευση μέσω απορρόφησης της ΕΕΕΧ Α.Ε.....	-	13.100
Συγχώνευση μέσω απορρόφησης της ΕΘΝΑΚ Α.Ε.....	-	(45.493)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου -ποσό υπέρ το άρτιο.....	2.321.960	-
Άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης.....	5.829	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.....	(64.064)	-
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	2.263.725	-

Ίδιες μετοχές:	Αριθμός μετοχών	Χιλιάδες €
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2005.....	9.401.898	210.128
Αγορές ιδίων μετοχών.....	1.543.523	32.933
Πωλήσεις ιδίων μετοχών.....	(10.251.461)	(220.381)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.....	693.960	22.680
Αγορές ιδίων μετοχών.....	2.265.820	75.767
Πωλήσεις ιδίων μετοχών.....	(2.077.220)	(71.621)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006.....	882.560	26.826

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, η οποία έλαβε χώρα την 27 Απριλίου 2006 ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών από την Τράπεζα, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του κ.ν.2190/1920, που δεν θα υπερβαίνουν τον αριθμό που αντιστοιχεί στο 10% του συνόλου των μετοχών της, με κατώτατη τιμή αγοράς €5 και ανώτατη τιμή αγοράς € 60 ανά μετοχή, στο διάστημα από 2 Μαΐου 2006 έως 27 Απριλίου 2007.

Την 31 Δεκεμβρίου 2006, η Τράπεζα και κάποιες από τις θυγατρικές κατείχαν 882.560 μετοχές της Τράπεζας ως μέρος της επενδυτικής τους δραστηριότητας, αντιπροσωπεύοντας το 0,19% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου (2005: 0,20% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 43: Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	31.12.2006	31.12.2005
Τακτικό αποθεματικό.....	306.475	252.594
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση.....	21.809	42.215
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών.....	6.247	13.737
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο	1.649.359	1.141.617
Σύνολο	1.983.890	1.450.163

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 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.

Η κίνηση του αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου συνοψίζεται παρακάτω:

	Συνεχιζόμενες δραστηρ.	Διακοπείσες δραστηρ.	Σύνολο 31.12.2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	-	-	-
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39	132.770	(8.140)	124.630
Καθ. κέρδη / (ζημιά) από μεταβολές στην εύλογη αξία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	51.942	(9.549)	42.393
Καθ. Κέρδη/(ζημιά) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα.....	(125.472)	-	(125.472)
Ζημιά από απομείωση της αξίας του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.....	664	-	664
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.....	59.904	(17.689)	42.215

	Συνεχιζόμενες δραστηρ.	Διακοπείσες δραστηρ.	Σύνολο 31.12.2006
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2006	59.904	(17.689)	42.215
Καθ. κέρδη / (ζημία) από μεταβολές στην εύλογη αξία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	70.307	(3.498)	66.809
Καθ. Κέρδη/(ζημία) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα.....	(108.629)	(143)	(108.772)
Καθ. Προσθήκες /διαγραφές από πωλήσεις θυγατρικών	-	21.330	21.330
Ζημία από απομείωση της αξίας του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.....	227	-	227
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	21.809	-	21.809

Η κίνηση του αποθεματικού συναλλαγματικών διαφορών συνοψίζεται παρακάτω:

	31.12.2006	31.12.2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	13.737	(3.968)
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών κίνησης περιόδου.....	(7.490)	17.705
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	6.247	13.737

Ο λογαριασμός «λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο» περιλαμβάνει ποσό € (8.140), το οποίο απεικονίζει το αποτελεσματικό μέρος μέσων αντιστάθμισης που χρησιμοποιήθηκαν για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου που απορρέει από αναμενόμενες συναλλαγές σε TRY.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 44: Δικαιώματα μειοψηφίας	31.12.2006	31.12.2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου (αναμορφωμένο ποσό)	109.997	270.582
Εξαγορές / πωλήσεις.....	421.498	28.695
Συγχώνευση με απορρόφηση θυγατρικών	-	(209.292)
Αναλογία στα αποτελέσματα θυγατρικών εταιρειών.....	74.617	23.590
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων...	5.874	(3.722)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.432)	144
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	610.554	109.997

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 45: Προνομιούχοι τίτλοι	31.12.2006	31.12.2005
Καινοτόμοι τίτλοι.....	350.000	350.000
Μη καινοτόμοι τίτλοι.....	1.275.125	732.581
Σύνολο	1.625.125	1.082.581

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 12,5 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. άνευ δικαιώματος ψήφου 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.

Στις 8 Νοεμβρίου 2006 η NBG Funding Ltd εξέδωσε τίτλους σταθερού/ κυμαινόμενου επιτοκίου σειράς Ε ύψους £375 εκατ με εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι είναι αορίστου διάρκειας και δύνανται να αποπληρωθούν από την NBG Funding μόνο στο σύνολο τους το Νοέμβριο του 2016 ή εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με την συναίνεση της Τράπεζας. Το επιτόκιο των τίτλων της Ε σειράς έχει καθοριστεί σε 6,2889% ανά έτος ως την 8 Νοεμβρίου 2016, για δε την υπολειπόμενη περίοδο το επιτόκιο προσδιορίζεται ως LIBOR τριών μηνών πλέον 2,08%. Η καταβολή των τόκων θα είναι ετήσια ως την 8 Νοεμβρίου 2016 και τριμηνιαία μετά την ημερομηνία αυτή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 46: Μερίσματα ανά μετοχή

Τα μερίσματα λογιστικοποιούνται την ημέρα έγκρισης από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας.

Την 27 Απριλίου 2006, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας, ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €1 ανά μετοχή για το οικονομικό έτος 2005. Στο μέρισμα έχουν δικαίωμα οι κάτοχοι μετοχών κατά το κλείσιμο της συνεδρίασης του ΧΑ της 2^{ης} Μαΐου 2006. Από την 3^η Μαΐου 2006 η διαπραγμάτευση των μετοχών γίνεται χωρίς το δικαίωμα μερίσματος για τη χρήση. Η καταβολή του μερίσματος έγινε την 11^η Μαΐου 2006.

Για το 2006, το προτεινόμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο μέρισμα ανέρχεται σε €1 ανά μετοχή και τελεί υπό την έγκριση της ετήσιας τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 47: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα

31.12.2006

31.12.2005

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 απόκτησής τους

Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	1.752.376	1.323.340
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	58.248	28.066
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	3.127.039	1.705.231
Τίτλοι εμπορικού χαρτοφυλακίου	2.416	-
Τίτλοι χαρτοφυλακίου επενδύσεων.....	3.402	8.109
Σύνολο.....	4.943.481	3.064.746

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 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005. 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 καθώς και με στενά συγγενικά μέλη ή εταιρείες που ελέγχονται ατομικά ή από κοινού με τα πρόσωπα αυτά, στα πλαίσια της συνήθους λειτουργικής δραστηριότητας. Κατάσταση με τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων παρατίθεται στην σημείωση 1.

Συγκεκριμένα το ύψος των δανείων, των λοιπών απαιτήσεων, των καταθέσεων και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2006 σε €34, €4, €315 και €26 εκατ. αντίστοιχα. 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 2006 ανήλθαν σε €24,4 εκατ. (2005: €14,5 εκατ.). 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.

Επίσης, στα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου χορηγήθηκαν 1.453.020 δικαιώματα προαίρεσης στα πλαίσια του σχετικού προγράμματος που εγκρίθηκε από τη Γενική συνέλευση των μετόχων την 22 Ιουνίου 2005 (βλέπε σημείωση 12).

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	31.12.2006	31.12.2005
<i>Ενεργητικό</i>		
Απαιτήσεις κατά πελατών.....	54.325	41.520
<i>Υποχρεώσεις</i>		
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	45.561	35.839
Εγγυητικές επιστολές.....	46.798	58.448
<i>Αποτελέσματα</i>		
Έσοδα από τόκους και προμήθειες	3.758	4.477
Έξοδα από τόκους και προμήθειες	5.646	5.120

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 49: Εξαγορές, πωλήσεις και συγχωνεύσεις εταιρειών**1. Εξαγορές και πωλήσεις εταιρειών**

- I. Τον Ιανουάριο του 2006, κατόπιν της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (20 Δεκεμβρίου 2005), η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας Banca Romaneasca. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο του 2006. Εκδόθηκαν 122,5 εκατ. νέες μετοχές και η Τράπεζα κατέχει πλέον 194,4 εκατ. μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 98,88% του συνόλου.
- II. Τον Ιανουάριο του 2006, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της θυγατρικής εταιρείας Αστήρ Αλεξανδρούπολης ΑΞΕ. Το συνολικό τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €6,5 εκατ.
- III. Την 3η Φεβρουαρίου του 2006, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της θυγατρικής εταιρείας NBG Canada στη Scotiabank. Το συνολικό τίμημα της πώλησης ανήλθε στο ποσό των CAD 71,3 εκατ.
- IV. Την 15η 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 εύλογη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν ανήλθε σε €2 εκατ. με προκύπτουσα υπεραξία ποσού €0,7 εκατ. Η εταιρεία μετονομάστηκε σε «NBG Asigurari S.A.» και έχει υπογράψει συμφωνία συνεργασίας με την Alpha Bank Romania για τα επόμενα 5 χρόνια.
- V. Την 22α 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 εταιρείας Ασφαλειών Ζωής και μίας εταιρείας Γενικών Ασφαλειών στη Βουλγαρία. Η Εθνική Ασφαλιστική και η United Bulgarian Bank θα κατέχουν, εκάστη, 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 ορίστηκε σε BGN 6 εκατ. (€3,1 εκατ.), ενώ για την εταιρία Γενικών Ασφαλειών ορίστηκε σε BGN 5,4 εκατ. (€2,8 εκατ.).
- VI. Την 28η Απριλίου 2006, η NBG International Holdings BV εισέπραξε USD 400 εκατ. προ εξόδων από την πώληση της θυγατρικής Atlantic Bank of New York.
- VII. Την 18η Αυγούστου 2006, η Εθνική Τράπεζα εξαγόρασε το 46% των κοινών μετοχών της Τουρκικής τράπεζας Finansbank και 100% των Ιδρυτικών Τίτλων έναντι συνολικού τιμήματος USD 2.323 εκατ. και USD 451 εκατ. αντίστοιχα από την FIBA Group. Οι πωλητές-μέτοχοι διατηρούν ποσοστό συμμετοχής 9,68% των κοινών μετοχών, για το οποίο έχει συνομολογηθεί δικαίωμα προαίρεσης πώλησης, το οποίο μπορεί να ασκηθεί εντός περιόδου 2 ετών, η οποία αρχίζει μετά από την παρέλευση 2 ετών από την ολοκλήρωση της εξαγοράς. Η τιμή άσκησης του εν λόγω δικαιώματος θα είναι ίση με πολλαπλάσιο από 2,5 έως 3,5 φορές της λογιστικής αξίας της μετοχής της Finansbank., ανάλογα με την ικανοποίηση συγκεκριμένων κριτηρίων αποδοτικότητας. Ύστερα από την Υποχρεωτική Δημόσια Προσφορά που διήρκεσε από τις 8 ως 29 Ιανουαρίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε επιπλέον 43,44% του μετοχικού κεφαλαίου. Κατά συνέπεια η συνολική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank έφτασε στο 89,44%.

Ο Ισολογισμός της ημερομηνίας εξαγοράς σε εύλογες αξίες έχει ως ακολούθως:

Υπόλοιπα την:	18.08.2006
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ από TRY με ισοτιμία Euro/TRY 1,8546)	
Χρηματικά διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα και απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα	3.178.637
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω	
Αποτελεσμάτων και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	1.383.522
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	5.844.047
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία εκτός από αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	139.360
Άυλα πάγια στοιχεία / Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας:	
-Εμπορικά σήματα	161.910
-Πελατολόγιο.....	133.104
-Καταθέσεις.....	38.739
-Λογισμικό.....	14.900
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	168.761
Σύνολο ενεργητικού.....	11.062.980
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	438.599
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	37.029
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	6.006.994
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπά δανειακά κεφάλαια.....	2.803.601
Ιδρυτικοί Τίτλοι	356.043
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	461.162
Σύνολο υποχρεώσεων.....	10.103.428
Καθαρό ενεργητικό την 18.08.2006.....	959.552
Δικαιώματα μειονηφίας σε θυγατρικές της Finansbank.....	(46.146)
	913.406
% αγοράς.....	55,7%
Καθαρό ενεργητικό που εξαγοράσθηκε.....	508.576
Τίμημα που καταβλήθηκε.....	2.176.607
Υπεραξία.....	1.668.031

Τα χρηματικά διαθέσιμα που αποκτήθηκαν ήταν €116 εκατ. και περιλαμβάνουν χρηματικά διαθέσιμα, απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα και το εμπορικό χαρτοφυλάκιο. Το τίμημα αφορά USD 2.323 εκατ. για το 46% του μετοχικού κεφαλαίου, την εκτιμώμενη εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης πώλησης επί του 9,68% των κοινών μετοχών και έξοδα συναλλαγής. Ο λογιστικός χειρισμός των δικαιωμάτων προαίρεσης αναφέρεται στη σημείωση 2.3.

- VIII. Τη 12 Σεπτεμβρίου 2006, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) και η Δημοκρατία της Σερβίας υπέγραψαν σύμβαση για την εξαγορά, από την ΕΤΕ, του ποσοστού 99,4% των μετοχών της Vojvodanska Banka A.D. Novisad (Vojvodanska). Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η ΕΤΕ κατέβαλλε στη Δημοκρατία της Σερβίας €360 εκατ. σε μετρητά για την εξαγορά του ποσοστού 99,4% του μετοχικού κεφαλαίου. Επιπλέον, η ΕΤΕ κατέθεσε ποσό €25 εκατ. σε δεσμευμένο λογαριασμό μέχρι το Δεκέμβριο 2007. Ο λογαριασμός αυτός καλύπτει ορισμένες αναμενόμενες εισπράξεις από το χαρτοφυλάκιο επισφαλών δανείων της Vojvodanska, που είναι πλήρως καλυμμένο από σχετικές προβλέψεις, και σε περίπτωση ελλείμματος στις εισπράξεις το ανάλογο τμήμα του ποσού αυτού θα αποδοθεί στην ΕΤΕ με σχέση € προς €.

Ο Ισολογισμός της ημερομηνίας εξαγοράς με προσωρινά προσδιορισμένες εύλογες αξίες έχει ως ακολούθως:

Υπόλοιπα την:	
(ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ από RSD με ισοτιμία Euro/RSD 78,99)	
31.12.2006	
Χρηματικά διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα και απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα.....	147.377
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	117.773
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	223.441
Ενσώματα και άυλα περιουσιακά στοιχεία.....	55.662
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	5.301
Σύνολο ενεργητικού.....	549.554
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	34.166
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	428.449
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και λοιπά δανειακά κεφάλαια.....	3
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	28.146
Σύνολο υποχρεώσεων.....	490.764
Καθαρό ενεργητικό την 31.12.2006.....	58.790
% αγοράς.....	99,43%
Καθαρό ενεργητικό που εξαγοράσθηκε.....	58.454
Τίμημα που καταβλήθηκε.....	362.369
Υπεραξία.....	303.915

Τα χρηματικά διαθέσιμα που αποκτήθηκαν ήταν €48 εκατ. και περιλαμβάνουν χρηματικά διαθέσιμα, απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα, το εμπορικό και το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο. Σημειώνεται ότι ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών των περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν καθώς και των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν βρίσκονται σε εξέλιξη, συνεπώς με την ολοκλήρωση της διαδικασίας επιμερισμού του τιμήματος εξαγοράς, οποιεσδήποτε μεταβολές στις εύλογες αξίες θα προσαρμόσουν αντίστοιχα την προκύπτουσα υπεραξία. Η υπεραξία θα οριστικοποιηθεί εντός 12 μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς.

- IX. Την 6 Οκτωβρίου 2006 το μετοχικό κεφάλαιο στην Finansbank Malta Ltd αυξήθηκε κατά 2.250.000 κοινές μετοχές. Η αύξηση καλύφθηκε εξ' ολοκλήρου από την Finansbank AS.
- X. Στις 17 Οκτωβρίου 2006, η NBG Greek Fund Ltd πούλησε τη συμμετοχή της στην AGRIS AE για €2,5 εκατ.
- XI. Τη 19 Οκτωβρίου 2006, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) και οι μέτοχοι της Π&Κ ΑΕΠΕΥ υπέγραψαν σύμβαση για την εξαγορά, από την ΕΤΕ, του συνόλου των μετοχών της Π&Κ ΑΕΠΕΥ. Το τίμημα της εξαγοράς προσδιορίστηκε σε € 48,7 εκατ. Το κύριο μέρος του τιμήματος θα καταβληθεί με την ολοκλήρωση της συμφωνίας. Το υπόλοιπο μέρος θα καταβληθεί στους πωλητές από την ΕΤΕ σε τρία έτη μετά την εξαγορά, με την επίτευξη των βασικών στόχων του προσυμφωνημένου επιχειρηματικού σχεδίου. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί το πρώτο τρίμηνο του 2007 μετά τη λήψη των σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.
- XII. Από τις 11 ως τις 25 Δεκεμβρίου 2006, η Τράπεζα μέσω της υποχρεωτικής Δημόσιας (tender) προσφοράς απέκτησε 191,2 εκατ. μετοχές της Finans Leasing, που αντιστοιχούν στο 2,55% του μετοχικού της κεφαλαίου και 72,3 εκατ. μετοχές της Finans Investment Trust, που αντιστοιχούν στο 5,3% του μετοχικού της κεφαλαίου. Το συνολικό τίμημα που καταβλήθηκε έφτασε τα € 4,2 εκατ. και €0,6 εκατ. αντίστοιχα. Ο λογιστικός χειρισμός των εξαγορών μέσω της δημόσιας προσφοράς αναλύεται στη Σημείωση 2.3 «Μεταβολή στο ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρική μετά την απόκτηση του ελέγχου της»

2. Συγχωνεύσεις

Συγχώνευση με απορρόφηση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος με Εθνική Ακινήτων

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Εθνικής Τράπεζας και της Εθνικής Αξιοποιήσεως 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, πρότειναν 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. Την 3^η Φεβρουαρίου 2006, η δεύτερη επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την ανωτέρω συγχώνευση σύμφωνα με τους όρους που πρότεινε το Διοικητικό Συμβούλιο.

Την 31 Μαρτίου 2006, το Υπουργείο Ανάπτυξης ενέκρινε την εν λόγω συγχώνευση και την ίδια ημέρα η εταιρεία Εθνική Αξιοποιήσεως Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε, (ΕΘΝΑΚ) διαγράφηκε οριστικά από το Μητρώο ΑΕ (Αρ. Απόφ. Έγκρισης Συγχώνευσης Κ2-4813, Αρ. Απόφ. Διαγραφής από ΑΜΑΕ Κ2-744).

Με την ολοκλήρωση των διαδικασιών της συγχώνευσης και την ακύρωση των μετοχών της ΕΘΝΑΚ που κατείχε η Τράπεζα, ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Τράπεζας αυξήθηκε κατά 2.670.367 μετοχές και ανήλθε από 336.599.045 σε 339.269.412 μετοχές,

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 50: Ενοποιούμενες εταιρείες

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής	
		31.12.2006	31.12.2005
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 A.E	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εθνική ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εθνική Συμβουλ/κή Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%
NBG Balkan Fund Ltd.	Κύπρος	-	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 A.E. Ασφαλ. Πρακτόρευσης	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Atlantic Bank of N.Y.	Η.Π.Α.	-	100,00%
NBG Canada	Καναδάς	-	100,00%
S.A.B.A.	N. Αφρική	99,50%	99,50%
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	92,25%	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.	Βουλγαρία	100,00%	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%
NBG Luxembourg Holding S.A.	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%
NBG Lux Finance Holding S.A.	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%
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	98,88%	97,14%
Ανώνυμος Ελλ. Εταιρεία Γεν. Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	76,74%	76,65%
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλγαγμένης ΑΞΕ	Ελλάδα	78,06%	78,06%
ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης ΑΞΕ	Ελλάδα	-	100,00%
Grand Hotel Summer Palace A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Ethnodata A.E.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	99,91%	99,91%
ΕΚΤΕΝΕΠΙΟΛ Κατασκευαστική Εταιρεία	Ελλάδα	100,00%	100,00%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 50: Ενοποιούμενες εταιρείες**(συνέχεια..)**

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής	
		31.12.2006	31.12.2005
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Στεγαστική Κτηματική Α.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα	Ελλάδα	77,76%	77,76%
Εθνοplan Α.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%
NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
NBG International Holdings BV	Ολλανδία	100,00%	100,00%
Eurial Leasing SRL	Ρουμανία	70,00%	70,00%
Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) Λίμιτεδ	Κύπρος	79,27%	79,19%
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λίμιτεδ	Κύπρος	79,27%	79,19%
S.C. Garanta Asigurari S.A	Ρουμανία	71,57%	71,49%
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	53,72%	53,65%
National Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	72,90%	72,82%
NBG Asigurari S.A	Ρουμανία	76,73%	-
Finansbank SA (*)	Τουρκία	55,68%	-
Finans Malta (*)	Μάλτα	55,68%	-
Finans Leasing (*)	Τουρκία	35,55%	-
Finans Invest (*)	Τουρκία	55,72%	-
Finans Portfolio Management (*)	Τουρκία	55,73%	-
Finans Investment Trust (*)	Τουρκία	47,61%	-
IB Tech (*)	Τουρκία	55,12%	-
Vojvodjanska Banka A.D Novisad	Σερβία	99,43%	-

(*) Το ποσοστό συμμετοχής περιλαμβάνει και δικαιώματα αγοράς και πώλησης δικαιωμάτων προαίρεσης

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 51: Οψιγενή γεγονότα**1. Εξαγορές και πωλήσεις**

Ύστερα από την Υποχρεωτική Δημόσια Προσφορά που διήρκεσε από τις 8 Ιανουαρίου ως τις 29 Ιανουαρίου 2007, η τράπεζα απέκτησε 5.430 εκατ. μετοχές που αντιστοιχούν στο 43,44% του μετοχικού κεφαλαίου. Το συνολικό τίμημα που καταβλήθηκε έφτασε τα € 1.733 εκατ. Κατόπιν των ανωτέρω, η συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank έφτασε στο 89,44%.

Στις 24 Ιανουαρίου 2007, η τράπεζα και η International Finance Corporation (IFC) υπέγραψαν συμφωνία βάσει της οποίας το IFC θα αποκτήσει από την ΕΤΕ ποσοστό έως 5% των κοινών μετοχών της Finansbank A.S. Η απόκτηση των μετοχών και η συμμετοχή του IFC στο μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος προς τους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank. Η τιμή ανά μετοχή στην οποία το IFC θα αποκτήσει από την ΕΤΕ τις προαναφερθείσες μετοχές της Finansbank, θα είναι ίση προς την τιμή που η ΕΤΕ θα καταβάλει προς τους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank, στο πλαίσιο της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης.

Από την 1 Φεβρουαρίου 2007 έως την 14 Μαρτίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε 858.429 μετοχές της Finansbank έναντι τιμήματος €2,6 εκατ. (TRY 4,8 εκατ.)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 52: Αναμορφώσεις

Ορισμένα ποσά στις προηγούμενες περιόδους έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου.

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	31.12.2005		
	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		Αναμορφώσεις
	Αναπροσ/να	Δημοσ/να Ποσά	
	Ποσά		
Δαπάνες προσωπικού.....	(877.307)	(877.307)	-
Έξοδα διοίκησης και λοιπές προβλέψεις	(335.512)	(334.532)	980
Αποσβέσεις.....	(114.551)	(114.551)	-
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	(38.828)	(39.808)	(980)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών	(1.366.198)	(1.366.198)	-

Σημείωση 53: Συναλλαγματικές Ισοτιμίες

Από	Σε	Fixing 31.12.2006	Μέση 1.1 - 31.12.2006
ALL	EUR	0,00807	0,00854
BGN	EUR	0,51130	0,51387
CAD	EUR	0,65441	0,70284
CYP	EUR	1,72951	1,74133
EGP	EUR	0,13157	0,14085
GBP	EUR	1,48920	1,46725
MKD	EUR	0,01635	0,01669
RON	EUR	0,29555	0,28480
TRY	EUR	0,53648	0,53491(*)
USD	EUR	0,75930	0,79703
RSD	EUR	0,01266	0,01223
ZAR	EUR	0,10855	0,11893

(*) Η μέση τιμή της TRY αναφέρεται στη περίοδο από 18.8.2006 έως 31.12.2006