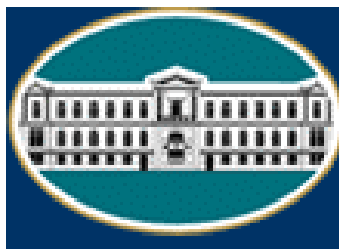


ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΒΑΣΕΙ ΑΠΟΦΑΣΗΣ ΤΗΣ Β' ΕΠΑΝΑΛΗΠΤΙΚΗΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ 1^{ης} ΙΟΥΝΙΟΥ 2006 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά €678 538 820 με την έκδοση και διάθεση 135 707 764 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας €5.00 η κάθε μία και με τιμή διάθεσης €22.11 για κάθε μία μετοχή, υπέρ των παλαιών μετόχων, σε αναλογία 4 νέες για κάθε 10 παλαιές μετοχές.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΖΕΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΑΥΞΗΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΥΠΑΡΧΕΙ ΕΓΓΥΗΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΚ) 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ

Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 9 ΙΟΥΝΙΟΥ 2006

Πίνακας περιεχομένων

1. Περίληπτικό Σημείωμα	3
Επιχειρηματική Δραστηριότητα	3
Διοίκηση	4
Μετοχική Σύνθεση	4
Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Τράπεζας	4
Όροι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εσόδων	5
Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	6
Επενδυτικοί Κίνδυνοι	8
2. Επενδυτικοί κίνδυνοι	10
2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Τράπεζα	10
2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξαγορά της Finansbank	16
2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την αγορά που δραστηριοποιείται η Εκδότρια	20
2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση	21
3. Έγγραφο αναφοράς	24
3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα	24
3.2 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές	26
3.3 Φορολογικοί έλεγχοι	31
3.4 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες	32
3.5 Πληροφορίες για την Τράπεζα	36
3.6 Επενδύσεις	39
3.7 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας	41
3.8 Κατανομή Εσόδων	61
3.9 Οργανωτική διάρθρωση	63
3.10 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός	64
3.11 Κεφάλαια	67
3.12 Πληροφορίες για τις τάσεις	72
3.13 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών	76
3.14 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη	76
3.15 Αμοιβές και οφέλη	88
3.16 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική Διακυβέρνηση	90
3.17 Υπάλληλοι	91
3.18 Κύριοι μέτοχοι	94
3.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	95
3.20 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του	100
3.21 Πρόσθετες πληροφορίες	163
3.22 Σημαντικές συμβάσεις	177
3.23 Πληροφορίες για τις συμμετοχές	177
3.24 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων	177
3.25 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του Κοινού	178
4. Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου	180
4.1 Βασικές πληροφορίες	180
4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	216
4.3 Πληροφορίες σχετικά με την πορεία της μετοχής της Τράπεζας	218
4.4 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, Δικαιώματος Προεγγραφής και Δικαιώματος των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ.	219
4.5 Εγγύηση κάλυψης	221
4.6 Δαπάνες έκδοσης	223
4.7 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)	223

1. Περιληπτικό Σημείωμα

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

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον αλλοδαπού Δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας.

Στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν.3401/2005, αποδίδεται αστική ευθύνη μόνο εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια, όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. του Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει συνοπτική περιγραφή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της Διοίκησης, της μετοχικής σύνθεσης, των χρηματοοικονομικών πληροφοριών, των όρων της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «Τράπεζα» ή «Εθνική Τράπεζα» ή «ΕΤΕ» ή «Εκδότρια») και του Ομίλου της (εφεξής ο «Όμιλος»).

Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») το 1880. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, κυρίως, στους ακόλουθους τομείς:

- Λιανική Τραπεζική,
- Επιχειρηματική Πίστη,
- Επενδυτική Τραπεζική,
- Διαχείριση Περιουσίας Πελατών,
- Ασφαλιστικές Εργασίες,
- Διεθνείς Δραστηριότητες,
- Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες,
- Ξενοδοχειακές Δραστηριότητες,
- Διαχείριση Ακίνητης περιουσίας.

Διαθέτει εκτεταμένο δίκτυο 555 καταστημάτων στην ελληνική επικράτεια (03.03.2006), καθώς και σημαντική παρουσία σε 14 χώρες μέσω καταστημάτων, γραφείων αντιπροσώπευσης και θυγατρικών εταιριών. Ειδικότερα, όσον αφορά την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (πλην της Ελλάδος), ο Όμιλος διαθέτει 257 καταστήματα και απασχολεί το 20% του απασχολούμενου προσωπικού του.

Η Τράπεζα, την 31.12.2005, απασχολούσε 13 669 υπαλλήλους έναντι 13 234 κατά την 31.12.2004. Επιπλέον, κατά την 31.12.2005, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό απασχολούσαν 8 157 υπαλλήλους, έναντι 8 181 την 31.12.2004.

Διοίκηση

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο. Το παρόν 15μελές Δ.Σ. εξελέγη από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 18.05.2004, έχει 3ετή θητεία, η οποία λήγει το 2007, και απαρτίζεται από δύο (2) εκτελεστικά μέλη, ήτοι τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Τάκη (Ευστράτιο - Γεώργιο) Αράπογλου και τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Ιωάννη Πεχλιβανίδη, τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη, ήτοι τους κ.κ. Ιωάννη Γιαννίδη, Ιωάννη Παναγόπουλο και Γεώργιο Αθανασόπουλο, καθώς και από δέκα (10) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, ήτοι τους κ.κ. Στέφανο Βαβαλίδη, Δημήτριο Δασκαλόπουλο, Σεβασμιότατο Μητροπολίτη Ιωαννίνων Θεόκλητο, Νικόλαο Ευθυμίου, Γεώργιο Λαναρά, Στέφανο Παντζόπουλο, Κωνσταντίνο Πυλαρινό, Δρακούλη Φουντουκάκο, Ιωάννη Βαρθολομαίο και Πλούταρχο Σακελλάρη.

Σημειώνεται ότι ο κ. Τάκης Αράπογλου εξελέγη από το Δ.Σ. στις 19.03.2004, ενώ οι κ.κ. Ιωάννης Πεχλιβανίδης, Στέφανος Βαβαλίδης, Ιωάννης Γιαννίδης, Νικόλαος Ευθυμίου, Στέφανος Παντζόπουλος, Κωνσταντίνος Πυλαρινός, Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος, Γεώργιος Αθανασόπουλος και Πλούταρχος Σακελλάρης εξελέγησαν από το Δ.Σ. στις 22.04.2004 και την εκλογή τους επικύρωσε η Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 18.05.2004, κατά την οποία εξελέγη και ο κ. Ιωάννης Βαρθολομαίος.

Μετοχική Σύνθεση

Κατά την ημερομηνία της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2006, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας διαιρείτο σε 339 269 412 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €5.00 η κάθε μία. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, ανά κατηγορία μετόχων, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 02.05.2006:

Μετοχική Σύνθεση της Τράπεζας την 02.05.2006

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων	
		Ψήφου	Ποσοστό
ΝΟΜΙΚΑ & ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	134 312 859	134 312 859	39.6%
ΙΔΙΩΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	81 671 942	81 671 942	24.1%
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	72 757 492	72 757 492	21.4%
ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	50 492 119	50 492 119	14.9%
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΕ	35 000	35 000	0.0%
ΣΥΝΟΛΟ	339 269 412	339 269 412	100.0%

Σημειώνεται ότι, με βάση το μετοχολόγιο της ΕΤΕ, κανένας μέτοχος δεν είχε στην κατοχή του μετοχές, που υπερβαίνουν το 3% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της Τράπεζας

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι άυλες, κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου, εκπεφρασμένες σε ευρώ, και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης με τη μορφή Αμερικανικών Αποθετηρίων Εγγράφων (ADR's). Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της Τράπεζας.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος είναι GRS003013000.

Όροι της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου και Χρήση των Εσόδων

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

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	339 269 412
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 4 νέες για κάθε 10 παλιές	135 707 764
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	474 977 176
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€5.00
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€22.11
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€3 000 498 662

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
9/6	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
13/6	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εκδότριας και του Χ.Α.).
13/6	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.
14/6	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης.
19/6	Πίστωση από το Κ.Α.Α. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
20/6	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
29/6	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης.
5/7	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
6/7	Ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών.
7/7	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Τράπεζας.
11/7	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον τύπο.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας που θα προκύψουν από: (α) την εξαγορά του 46% των κοινών μετοχών και του 100% των ιδρυτικών τίτλων της τουρκικής τράπεζας Finansbank, (β) την εξαγορά του ποσοστού των μετοχών που κατέχονται από τους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank και της Finans Finansal Kiralama A.S., θυγατρικής της Finansbank, ακόμα και εάν ανταποκριθεί θετικά το σύνολο των μετόχων αυτών στις σχετικές δημόσιες προτάσεις (για την παρούσα ενότητα «Δημόσια Πρόταση»), μετά την έγκριση και σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις που θα τεθούν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας, εκτιμάται ότι υπερκαλύπτονται από την παρούσα αύξηση. Συνεπώς, εκ του λόγου αυτού η Τράπεζα εκτιμά ότι δεν θα απαιτηθεί περαιτέρω αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Τα διαθέσιμα κεφάλαια που θα προκύψουν από την αύξηση θα χρησιμοποιηθούν ως εξής:

- (α) Για την εξαγορά του 46% των κοινών μετοχών Finansbank - ποσό US\$2 323 εκατ. (€1 813 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$1,2811).

- (β) Για την εξαγορά του 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank – ποσό US\$451 εκατ. (€352 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$ 1,2811).
- (γ) Για την εξαγορά του ποσοστού των μετοχών που κατέχονται από τους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank και της Finans Finansal Kiralama A.S., θυγατρικής της Finansbank, οι οποίοι θα ανταποκριθούν θετικά στη Δημόσια Πρόταση – κατ' εκτίμηση περίπου ποσό US\$2 237 εκατ. (€1 746 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$ 1,2811), σχετικά με τη Finansbank, υπό την παραδοχή καθολικής αποδοχής της δημόσιας πρότασης και με την επιφύλαξη της έγκρισης των όρων της από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας, καθώς και ποσό US\$83 εκατ. (€65 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$ 1,2811) σχετικά με τη Finans Finansal Kiralama AS.
- (δ) Για την εξαγορά ποσοστού μέχρι 4% πλέον μίας μετοχής των μετοχών της Finansbank – περίπου ποσό US\$202 εκατ. (€158 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$ 1,2811). Σημειώνεται ότι το ως άνω ποσοστό θα εξαγορασθεί σε περίπτωση που από τη διαδικασία της δημόσιας πρότασης σχετικά με την εξαγορά της Finansbank η Τράπεζα αποκτήσει ποσοστό μικρότερο του 4% πλέον μίας μετοχής της Finansbank, οπότε οι Πωλητές Μέτοχοι έχουν συμφωνήσει να πωλήσουν σε αυτήν επαρκή αριθμό κοινών μετοχών, έτσι ώστε η Τράπεζα να αποκτήσει τουλάχιστον το 50% συν μία μετοχή του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στη Finansbank, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης.

Περαιτέρω, τυχόν υπόλοιπο των αντληθισμένων κεφαλαίων θα χρησιμοποιηθεί για άλλες πιθανές εξαγορές μέχρι το τέλος του 2007 στη Σερβία, τη Ρουμανία και στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Μεσογείου, σύμφωνα με τη στρατηγική επέκτασης του Ομίλου.

Εκτιμάται ότι τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα επαρκούν, ώστε μετά την ολοκλήρωση των παραπάνω επιχειρηματικών σχεδίων της Τράπεζας ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (core Tier I) να διαμορφωθεί στο επίπεδο του 7.5%.

Σε περίπτωση που δεν ολοκληρωθεί η εξαγορά του 46% των κοινών μετοχών και του 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank ή ο αριθμός των μετόχων που θα ανταποκριθούν στη Δημόσια Πρόταση, εφόσον αυτή διενεργηθεί, υπολείπεται σημαντικά του απαιτούμενου για τη συμπλήρωση του ποσοστού 90,3% της Finansbank ή δεν ευοδωθούν οι προσδοκίες του Ομίλου για περαιτέρω εξαγορές στην περιοχή, η Τράπεζα προτίθεται να προβεί στις απαραίτητες νόμιμες ενέργειες για την επιστροφή πλεονάζοντος κεφαλαίου, η οποία θα απευθύνεται σε όλους τους μετόχους της κατά το χρόνο της επιστροφής.

Μετά την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, αυτό θα ανέλθει σε €2 374 885 880, διαιρούμενο σε 474 977 176, κοινές, άυλες, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5.00 η κάθε μία.

Οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την παραπάνω αύξηση θα έχουν δικαίωμα λήψης μερίσματος από τη διαχειριστική χρήση έτους 2006 και έπειτα.

Τα δικαιώματα προτίμησης θα ασκηθούν στα καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. κατά τις ημερομηνίες που θα ανακοινωθούν στον Τύπο.

Ως προς το χρονοδιάγραμμα της χρησιμοποίησης των διαθέσιμων κεφαλαίων εκτιμάται ότι τα υπό (α) και (β) ανωτέρω θα ολοκληρωθούν εντός του τρίτου τριμήνου 2006, τα δε υπό (γ) και (δ) ανωτέρω εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθούν μέχρι το πρώτο τρίμηνο του 2007, υπό την επιφύλαξη της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων των αρμόδιων εποπτικών αρχών.

Σημειώνεται ότι για την παρούσα αύξηση υπάρχει εγγύηση κάλυψης.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας, για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2005, ανήλθαν σε €727.4 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά 160.2% σε σχέση με το 2004. Σε σχέση με τα αναπροσαρμοσμένα για το εφάπαξ κόστος της εθελουσίας αποχώρησης προσωπικού αποτελέσματα του

2004 ύψους €364.4 εκατ., η αύξηση ήταν της τάξης του 100%. Τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε €2.08 έναντι €0.83 κατά την προηγούμενη χρήση.

Τα λειτουργικά κέρδη του Ομίλου, προ κόστους εθελουσίας αποχώρησης προσωπικού, βελτιώθηκαν κατά 67.0% (2005: €719.6 εκατ., 2004: €430.9 εκατ.). Η εξέλιξη αυτή είναι αποτέλεσμα της σταθερής ανάπτυξης του πυρήνα των τραπεζικών εργασιών του Ομίλου, γεγονός που οδήγησε στη βελτίωση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος και την αύξηση των προμηθειών.

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 10.9% (€60.4 δισεκατ. έναντι €54.5 δισεκατ. το 2004) λόγω κυρίως της διεύρυνσης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Οι χορηγήσεις παρουσίασαν έντονους ρυθμούς ανάπτυξης και διαμορφώθηκαν σε €30.6 δισεκατ. προ προβλέψεων, με τη λιανική τραπεζική να καταλαμβάνει άνω του 60% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Οι καταθέσεις πελατών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αυξήθηκαν κατά 10% (2005: €43.4 δισεκατ. 2004: €39.3 δισεκατ.). Η αύξηση αποδίδεται στην κατά 9.1% αύξηση των καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου και την κατά 42.0% αύξηση των καταθέσεων προθεσμίας.

Τα ίδια κεφάλαια στις 31.12.2005 αυξήθηκαν σημαντικά σε σχέση με αυτά της προηγούμενης χρήσης (2005: €4 316 εκατ., 2004: €3 490 εκατ.) και επηρεάστηκαν κυρίως από την έκδοση μη καινοτόμων τίτλων ύψους €230 εκατ., την πώληση ιδίων μετοχών ύψους €276 εκατ. και τα σημαντικά κέρδη της χρήσης 2005.

Το πρώτο τρίμηνο του 2006 τα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας κέρδη του Ομίλου, διαμορφώθηκαν σε €250 εκατ. αυξημένα κατά 59% σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2005, ως αποτέλεσμα κυρίως της ενίσχυσης των οργανικών πηγών εσόδων του, μέσω της ανάπτυξης των τραπεζικών εργασιών στην εγχώρια αγορά και τις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, αλλά και της συνεχιζόμενης αποκλιμάκωσης του λειτουργικού κόστους.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €118 εκατ., ενισχυμένα κατά 15% σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2005. Όλες οι πηγές προμηθειών σημείωσαν αύξηση με πιο σημαντική αυτή των αμοιβαίων κεφαλαίων που αυξήθηκαν κατά 86% ως αποτέλεσμα της αναδιάρθρωσης του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων. Σημαντική ενίσχυση κατά 35% κατέγραψαν και οι προμήθειες κεφαλαιαγοράς, αντανakλώντας τις ευνοϊκές συνθήκες στις κεφαλαιαγορές.

Θετική ήταν και η πορεία των προμηθειών λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, η βελτίωση των οποίων στηρίχθηκε στην αύξηση των χαρτοφυλακίων και στην προώθηση σταυροειδών πωλήσεων, υπερκαλύπτοντας τις απώλειες από τις προσφορές προώθησης προϊόντων λιανικής τραπεζικής και κυρίως της κτηματικής πίστης.

Βελτίωση, επίσης, σημείωσαν τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα οποία υπερέβησαν τα €27 εκατ., αυξημένα κατά 18% σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2005. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση της παραγωγής των κλάδων ζωής και ομαδικών ασφαλειών (+18% σε σχέση με το 2005). Στην αύξηση αυτή συνέβαλε η τοποθέτηση και προώθηση νέων τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων στην ευρεία πελατειακή βάση της Τράπεζας.

Παρά την ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου και την επέκτασή του στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, η αύξηση των λειτουργικών δαπανών παρέμεινε σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα. Το σύνολο των λειτουργικών δαπανών ανήλθε σε €324.6 εκατ. έναντι €310.9 εκατ. του α' τριμήνου του 2005, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 4.4%.

Οι καταθέσεις του Ομίλου την 31.03.2006 ανήλθαν σε €43.6 δισεκατ., σημειώνοντας αύξηση 13% σε σχέση με την 31.03.2005. Σημαντική άνοδο κατά 56%, σε σχέση με την 31.03.2005, κατέγραψαν οι καταθέσεις προθεσμίας, καθώς απορρόφησαν κεφάλαια από τα αμοιβαία διαχείρισης διαθεσίμων στην προσπάθεια μετασχηματισμού των τελευταίων σε περισσότερο αποδοτικές μορφές τοποθετήσεων, διασφαλίζοντας τη συνολική ρευστότητα του Ομίλου.

Η ανοδική αυτή τάση των καταθέσεων ενισχύει τη διατήρηση της μόχλευσης του ισολογισμού σε χαμηλά επίπεδα (δάνεια προς καταθέσεις 72.3%), πράγμα που διευκολύνει τη χρηματοδότηση της ανάπτυξης του Ομίλου.

Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με την Τράπεζα και την αγορά όπου δραστηριοποιείται, με την εξαγορά της τουρκικής τράπεζας Finansbank, καθώς και με την παρούσα έκδοση, έχουν ως ακολούθως:

- Το υφιστάμενο οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, επιδρά σημαντικά στα αποτελέσματα του Ομίλου.
- Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα έσοδα της Τράπεζας από τόκους και επιπλέον να έχουν και άλλες αρνητικές επιπτώσεις.
- Τα επιτοκιακά περιθώρια ενδέχεται να μειωθούν.
- Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.
- Ο Όμιλος έχει σημαντικές διεθνείς δραστηριότητες και συνεχίζει να επεκτείνεται σε αναδυόμενες αγορές.
- Η δυνατότητα της Τράπεζας να μειώσει το προσωπικό της στην Ελλάδα είναι περιορισμένη.
- Μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία.
- Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από υψηλό επίπεδο συμμετοχής των εργαζομένων σε συνδικαλιστικές οργανώσεις.
- Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στις εργασίες της Τράπεζας στο παρελθόν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση και στο μέλλον.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο αγοράς, λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και ασφαλιστικό κίνδυνο.
- Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί σημαντικές ζημιές από τις εμπορικές και επενδυτικές δραστηριότητές του, ως συνέπεια των διακυμάνσεων και της αστάθειας των αγορών.
- Η στρατηγική αντιστάθμισης κινδύνου (hedging) του Ομίλου ενδέχεται να μην αποτρέψει ζημιές.
- Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές.
- Φορείς που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή στη λειτουργία του Ομίλου.
- Μελλοντικές εξαγορές ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημιές για τον Όμιλο.
- Η επέκταση στην Τουρκία ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους.
- Δυσχερή προβληματικοί τομείς που εντοπίστηκαν κατά το νομικό και οικονομικό έλεγχο της Finansbank, καθώς και πιθανές υποχρεώσεις της Finansbank που δεν εντοπίστηκαν κατά τον έλεγχο, ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την απομείωση περιουσιακών στοιχείων ή την εμφάνιση εξόδων και υποχρεώσεων άνω των αναμενόμενων.
- Η σχεδιαζόμενη εξαγορά της Finansbank εξαρτάται από σειρά προϋποθέσεων και, αν αυτές δεν εκπληρωθούν, ενδέχεται να μην ολοκληρωθεί. Εάν η εξαγορά δεν ολοκληρωθεί, η Τράπεζα δεν θα μπορέσει να επιτύχει τους στόχους της εξαγοράς, ούτε να χρησιμοποιήσει το προϊόν της παρούσας έκδοσης, όπως αναμένεται.
- Δεν υπάρχει βεβαιότητα ως προς την επιτυχή έκβαση της δημόσιας πρότασης.
- Η προσαρμογή της λογιστικής απεικόνισης, των διαδικασιών και του τρόπου διαχείρισης των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Finansbank στα πρότυπα λειτουργίας της Εθνικής Τράπεζας έχει σημαντικές δυσκολίες και μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αναπροσαρμογές της αξίας στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Finansbank.
- Τυχόν αποτυχία του Ομίλου να ενσωματώσει την Finansbank αποτελεσματικά και έγκαιρα θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη λειτουργία της και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

- Αλλαγές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον της Τουρκίας ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα της Finansbank.
- Μετά την ολοκλήρωση της απόκτησης πλειοψηφικής συμμετοχής στη Finansbank, οι εναπομένοντες μέτοχοι μειοψηφίας μπορεί να είναι σε θέση να εμποδίσουν τη λήψη σημαντικών εταιρικών αποφάσεων.
- Αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας των τραπεζών στην Ελλάδα.
- Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ενδέχεται να μεταβληθούν, ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του Νέου Συμφώνου της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (New Basel Capital Accord).
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει διακυμάνσεις.
- Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας ενδέχεται να σημειώσει πτώση κατά τη διάρκεια ή μετά τη λήξη της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.
- Δεν θα υπάρξει αποζημίωση για δικαιώματα που δεν θα ασκηθούν.
- Μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Τράπεζα.
- Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς.
- Οι κάτοχοι μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί μετοχών (ADRs) της Τράπεζας στις Η.Π.Α. ενδέχεται να μην μπορέσουν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης.

2. Επενδυτικοί κίνδυνοι

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

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Τράπεζα

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

Οι εργασίες και το χαρτοφυλάκιο δανείων της Τράπεζας είναι επικεντρωμένα στην Ελλάδα. Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, περίπου το 63.5% των λειτουργικών εσόδων της Τράπεζας, καθώς και το 87% των δανείων και πιστώσεων σε πελάτες της προερχόταν από τις εργασίες στην Ελλάδα. Κατά συνέπεια, η πορεία της ελληνικής οικονομίας επηρεάζει άμεσα τα αποτελέσματα της Τράπεζας και συνακόλουθα την τιμή και εμπορευσιμότητα της μετοχής της. Σε μικρότερη (αλλά αυξανόμενη) έκταση, τα αποτελέσματα της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστούν από τις οικονομικές συνθήκες και τα μεγέθη της οικονομικής δραστηριότητας σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα, όπως η Βουλγαρία, η Ρουμανία και η ΠΓΔΜ. Τυχόν επιβράδυνση της οικονομίας, επιδείνωση των συνθηκών στην κύρια αγορά δραστηριοποίησης της Τράπεζας ή άλλες δυσμενείς εξελίξεις στην ελληνική οικονομία ή τις οικονομίες των χωρών στις οποίες η Τράπεζα δραστηριοποιείται, ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση ή τη μείωση του ρυθμού χορήγησης νέων δανείων και να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση, τις ταμειακές ροές και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, το πολιτικό περιβάλλον, τόσο στην Ελλάδα όσο και στις άλλες χώρες, ενδέχεται να επηρεαστεί από γεγονότα εκτός του ελέγχου της Τράπεζας, όπως αλλαγές στην κυβερνητική πολιτική, οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικές με τον τραπεζικό τομέα ή άλλους τομείς της οικονομίας, πολιτική αστάθεια, στρατιωτική σύρραξη, φορολογικές και άλλες πολιτικές, οικονομικές και κοινωνικές εξελίξεις που μπορεί να επηρεάσουν την Ελλάδα και τις λοιπές χώρες στις οποίες ο Όμιλος δραστηριοποιείται ή σχεδιάζει να δραστηριοποιηθεί.

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

Τα επιτόκια είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα σε παράγοντες εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν τη νομισματική πολιτική και τις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες στην Ελλάδα και διεθνώς.

Όπως συμβαίνει με όλες τις τράπεζες, οι διακυμάνσεις στην αγορά των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσουν με διαφορετικό τρόπο τα επιτόκια που η Τράπεζα χρεώνει στις έντοκες απαιτήσεις της από αυτά που η Τράπεζα καταβάλλει για τις έντοκες υποχρεώσεις της. Η διαφοροποίηση αυτή θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των καθαρών εσόδων της Τράπεζας από τόκους. Καθώς το μεγαλύτερο μέρος του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ανατιμολογείται σε 5 χρόνια ή και λιγότερο, η άνοδος των επιτοκίων μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση, εάν οι δανειολήπτες δεν μπορούν να αντεπεξέλθουν στην άνοδο αυτή. Επιπλέον, άνοδος των επιτοκίων μπορεί να μειώσει τη ζήτηση για νέα δάνεια και τη δυνατότητα της Τράπεζας να χορηγήσει νέα δάνεια.

Αντιστρόφως, μείωση των επιτοκίων μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα της Τράπεζας, μεταξύ άλλων από προπληρωμές στεγαστικών και λοιπών δανείων και από τον αυξανόμενο ανταγωνισμό στις καταθέσεις.

Τα επιτοκιακά περιθώρια ενδέχεται να μειωθούν.

Ιστορικά, ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα έχει επωφεληθεί από υψηλά επιτοκιακά περιθώρια, σε σύγκριση με άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ωστόσο, καθώς η οικονομία της Ελλάδας συγκλίνει με τις οικονομίες των λοιπών χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, τα επιτοκιακά περιθώρια μειώνονται. Επιπλέον, η υιοθέτηση από την Τράπεζα της Ελλάδος κανόνων για την ενίσχυση της διαφάνειας στις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, καθώς και μία σειρά από πρόσφατες δικαστικές αποφάσεις για την προστασία των καταναλωτών, ενδέχεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω μείωση των επιτοκιακών περιθωρίων, ιδιαίτερα στην καταναλωτική και στεγαστική πίστη. Περαιτέρω μείωση των επιτοκιακών περιθωρίων θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από ελληνικές και ξένες τράπεζες.

Η απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος έχει οδηγήσει σε αυξημένο ανταγωνισμό στην ελληνική τραπεζική αγορά. Οι συγχωνεύσεις και εξαγορές που σημειώθηκαν τα τελευταία χρόνια οδήγησαν στη δημιουργία ισχυρών τραπεζικών ομίλων στην Ελλάδα με αυξημένη αποτελεσματικότητα και υψηλότερους πόρους. Η εξέλιξη αυτή ενέτεινε τις ανταγωνιστικές πιέσεις που δέχεται η Τράπεζα. Επίσης, η Τράπεζα αντιμετωπίζει ανταγωνισμό από ξένες τράπεζες, πολλές από τις οποίες διαθέτουν πόρους σημαντικά υψηλότερους από τους δικούς της. Παρά την ηγετική θέση της Τράπεζας στην Ελλάδα σε ορισμένα προϊόντα και υπηρεσίες, δεν μπορεί να υπάρξει βεβαιότητα ότι η Τράπεζα θα συνεχίσει να συναγωνίζεται επιτυχώς τις ελληνικές και ξένες τράπεζες στο μέλλον.

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

Ο Όμιλος έχει ήδη σημαντική παρουσία σε χώρες όπως η Βουλγαρία, η Ρουμανία, η ΠΓΔΜ, καθώς και σε άλλες αναπτυσσόμενες χώρες. Οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο δυσμενών πολιτικών ή οικονομικών εξελίξεων στις χώρες αυτές. Επιπλέον, οι περισσότερες χώρες εκτός Ελλάδος, όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, είναι «αναδυόμενες οικονομίες», στις οποίες αντιμετωπίζει ιδιαίτερους λειτουργικούς κινδύνους (για την έννοια του λειτουργικού κινδύνου βλέπε παρακάτω). Οι παράγοντες αυτοί θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στα χρηματοοικονομικά μεγέθη και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Επιπλέον, η διεθνής δραστηριότητα του Ομίλου τον εκθέτει σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Τυχόν υποτίμηση των νομισμάτων, στα οποία οι θυγατρικές του Ομίλου εκτός της Ευρωζώνης συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα χρηματοοικονομικά μεγέθη και τα αποτελέσματα του Ομίλου. Για παράδειγμα, μεταξύ της 3.4.2006 (ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα συνήψε τη σύμβαση για την εξαγορά της Finansbank) και της 8.6.2006, η Νέα Τουρκική Λίρα υποτιμήθηκε κατά 21.32% έναντι του Ευρώ.

Ο Όμιλος επιδιώκει ενεργά την επέκταση της δραστηριότητάς του εκτός Ελλάδος, κυρίως μέσω εξαγορών στην Τουρκία, τη Σερβία, τη Ρουμανία αλλά και άλλες χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, της Ανατολικής Ευρώπης και της Νοτιοανατολικής Μεσογείου. Αυτήν την περίοδο ο Όμιλος εξετάζει πιθανούς στόχους εξαγοράς σε αυτές τις περιοχές. Αν πραγματοποιηθούν τέτοιες εξαγορές, θα αυξάνεται η έκθεση του Ομίλου και των μετόχων του σε γενικό κίνδυνο από εξαγορές και σε ειδικούς κινδύνους που συνδέονται με την ανάπτυξη επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σε χώρες που αποτελούν «αναδυόμενες οικονομίες».

Η δυνατότητα της Τράπεζας να μειώσει το προσωπικό της στην Ελλάδα είναι περιορισμένη.

Μέρος της στρατηγικής της Τράπεζας είναι η αύξηση της κερδοφορίας μέσω της αποδοτικότερης λειτουργίας της. Η στρατηγική αυτή θα μπορούσε εν μέρει να επιτευχθεί με μείωση προσωπικού, η οποία όμως υπόκειται σε περιορισμούς που απορρέουν από την εργατική νομοθεσία, την επιχειρησιακή σύμβαση εργασίας, τον κανονισμό εργασίας που προβλέπει ότι η Τράπεζα καταγγέλλει συμβάσεις εργασίας μόνον «για σπουδαίο λόγο», καθώς και την επιθυμία της Τράπεζας να διατηρεί καλές σχέσεις με τους εργαζομένους.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, για τη μείωση του προσωπικού της η Τράπεζα θα εξακολουθήσει να βασίζεται σε αποχωρήσεις λόγω συνταξιοδότησης και εθελούσιες εξόδους από την υπηρεσία. Η Τράπεζα θα συνεχίσει να εξετάζει τη δυνατότητα περαιτέρω μείωσης του αριθμού του προσωπικού της. Όμως, δεν είναι βέβαιο ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να επιτύχει τέτοια περαιτέρω μείωση.

Μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία.

Όπως και άλλοι μεγάλοι εργοδότες που ανήκουν ή ανήκαν στο δημόσιο τομέα, η Τράπεζα και ορισμένες από τις θυγατρικές της ασφαλίζουν το προσωπικό τους σε δικά τους συνταξιοδοτικά ταμεία. Οι εισφορές που καταβάλλει η Τράπεζα σε αυτά τα συνταξιοδοτικά ταμεία είναι σημαντικές. Επιπλέον, η Τράπεζα, όπως και αρκετές θυγατρικές της, προσφέρει και άλλες μετασυνταξιοδοτικές παροχές, στις οποίες περιλαμβάνεται η ιατροφαρμακευτική περίθαλψη των συνταξιούχων της. Σε ενοποιημένη βάση, οι υποχρεώσεις του Ομίλου σε συνταξιοδοτικά ταμεία κατά την 31.12.2005 υπολογίστηκαν σε €207.7 εκατ. υπό συγκεκριμένες παραδοχές που υπόκεινται σε πιθανή διαφοροποίηση. Τυχόν διαφοροποίηση των παραδοχών αυτών ενδέχεται να προκαλέσει σημαντική αύξηση των υποχρεώσεων αυτών. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε Σημείωση 13 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005.

Από το 1992, διάταξη νόμου προβλέπει ότι ορισμένες επιχειρήσεις που ανήκουν ή ανήκαν στον δημόσιο τομέα, στις οποίες περιλαμβάνεται η Τράπεζα, δεν ευθύνονται για το ετήσιο λειτουργικό έλλειμμα των κυρίων ασφαλιστικών τους ταμείων πέραν του ποσού του λειτουργικού ελλείμματος του 1992. Με βάση τη διάταξη αυτή, η Τράπεζα ευθύνεται για τα λειτουργικά ελλείμματα του ταμείου κύριας ασφάλισης έως του ποσού των €25.2 εκατ. ετησίως. Μέχρι σήμερα, η Τράπεζα δεν χρειάστηκε να καταβάλει κανένα ποσό σχετικά με την υποχρέωσή της αυτή. Ωστόσο, εκτιμάται ότι, μελλοντικά, το ταμείο κύριας ασφάλισης της Τράπεζας θα αντιμετωπίσει λειτουργικά ελλείμματα και η Τράπεζα ενδέχεται να κληθεί να καταβάλει σε αυτό ποσά για την κάλυψη των ελλειμμάτων αυτών. Όπως αναφέρεται στην επόμενη παράγραφο, πρόσφατη νομοθεσία προβλέπει την υπαγωγή του ταμείου κύριας ασφάλισης των εργαζομένων της Τράπεζας στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ. Δεν είναι ακόμα σαφές ποιες θα είναι οι επιπτώσεις αυτής της νομοθεσίας και της ενδεχόμενης υπαγωγής του ταμείου κύριας ασφάλισης στο ΙΚΑ αναφορικά με τις υποχρεώσεις της Τράπεζας για λειτουργικά ελλείμματα.

Με νεότερες νομοθετικές ρυθμίσεις, επιδιώκεται η αναμόρφωση του ελληνικού ασφαλιστικού συστήματος. Από το 2002, η ελληνική νομοθεσία προβλέπει ότι μέχρι το 2008 τα ασφαλιστικά ταμεία, περιλαμβανομένου του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης των εργαζομένων της Τράπεζας, θα ενοποιηθούν στο βασικό δημόσιο φορέα κοινωνικής ασφάλισης (ΙΚΑ-ΕΤΑΜ). Ο Ν.3371/2005, όπως τροποποιήθηκε, επιτρέπει την υπαγωγή των ταμείων κύριας ασφάλισης των τραπεζών στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ πριν το 2008 και την υπαγωγή των επικουρικών ταμείων των τραπεζών στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ). Αυτός ο νόμος προβλέπει ότι, προκειμένου τα εν λόγω επικουρικά ταμεία να υπαχθούν στο ΕΤΑΤ, θα πρέπει ο εργοδότης να καταβάλει ένα ποσό, που θα υπολογιστεί με ανεξάρτητη οικονομική μελέτη που θα ανατεθεί από το Υπουργείο Οικονομικών. Τον Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα υπέβαλε αίτηση για την υπαγωγή του λογαριασμού επικουρίσεως των εργαζομένων της στο ΕΤΑΤ και του ταμείου κύριας ασφάλισης στο ΙΚΑ-ΕΤΑΜ. Κατά συνέπεια, ενδέχεται η Τράπεζα να κληθεί να καταβάλει σημαντικό ποσό στο ΕΤΑΤ για την υπαγωγή αυτή. Οι ανωτέρω εξελίξεις, καθώς και τυχόν νεότερη ερμηνεία της ισχύουσας νομοθεσίας ή τυχόν νομοθετικές μεταβολές στο μέλλον αναφορικά με τις συντάξεις και τις συναφείς υποχρεώσεις, ενδέχεται να αυξήσουν τις υποχρεώσεις της Τράπεζας και των

θυγατρικών της για εισφορές για την κάλυψη αναλογιστικών ή λειτουργικών ελλειμμάτων των ταμείων συντάξεως.

Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από υψηλό επίπεδο συμμετοχής των εργαζομένων σε συνδικαλιστικές οργανώσεις.

Οι περισσότεροι εργαζόμενοι της Τράπεζας συμμετέχουν σε συνδικαλιστικές οργανώσεις, κυρίως στον Σύλλογο Υπαλλήλων Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδας (Σ.Υ.Ε.Τ.Ε.). Ο εν λόγω Σύλλογος πρόσφατα συμμετείχε σε απεργιακές κινητοποιήσεις που εξαγγέλθηκαν από την Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδας (Ο.Τ.Ο.Ε.), καθώς επίσης και από την Γενική Συνομοσπονδία Εργατών Ελλάδος (Γ.Σ.Ε.Ε.) και αφορούσαν γενικότερα θέματα του κλάδου. Μελλοντικές απεργίες της Ο.Τ.Ο.Ε. και άλλων σωματείων εργαζομένων ενδέχεται να προκαλέσουν εκτεταμένη παύση εργασιών στον τραπεζικό κλάδο στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας. Η συμμετοχή των εργαζομένων της Τράπεζας σε απεργιακές κινητοποιήσεις ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στη λειτουργία, την επιχειρηματική δραστηριότητα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια είχαν αρνητική επίδραση στις εργασίες της Τράπεζας στο παρελθόν και ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση και στο μέλλον.

Την 31.12.2005 τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αντιπροσώπευαν ποσοστό 4.7% περίπου του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Ως συνέπεια φορολογικών και άλλων διατάξεων της ελληνικής νομοθεσίας, τα δάνεια σε καθυστέρηση παραμένουν στον ισολογισμό της Τράπεζας για περισσότερο χρόνο από αυτόν που ισχύει για άλλες τράπεζες στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Βλέπε και κεφ. 3.20.7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Τράπεζα εφαρμόζει σύγχρονες διαδικασίες έγκρισης και παρακολούθησης δανείων, οι οποίες εστιάζονται στις χρηματοοικονομικές ροές και τη δυνατότητα αποπληρωμής του δανειολήπτη, σε μια προσπάθεια βελτίωσης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων της και μείωσης του ύψους των μελλοντικών προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι διαδικασίες αυτές θα μειώσουν το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Μελλοντικές προβλέψεις για μη εξυπηρετούμενα δάνεια θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας. Επιπρόσθετα, τυχόν ύφεση στην παγκόσμια οικονομία ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

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

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

• ***Πιστωτικός κίνδυνος.*** Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας που σχετίζεται με την αθέτηση από τον οφειλέτη των συμβατικών υποχρεώσεων του προς την Τράπεζα. Ο πιστωτικός κίνδυνος συνδέεται με τις εργασίες χορηγήσεων, καθώς και με άλλες εργασίες, στο πλαίσιο των οποίων η Τράπεζα εκτίθεται στον κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλόμενου της, όπως στις πράξεις διαπραγμάτευσης και στις εργασίες κεφαλαιαγοράς και διακανονισμού. Η αθέτηση εκ μέρους του αντισυμβαλλόμενου της Τράπεζας μπορεί να προκληθεί από διάφορες αιτίες, οι οποίες δεν μπορούν να εκτιμηθούν με ακρίβεια από την Τράπεζα κατά το χρόνο σύναψης της σχετικής συναλλαγής. Επιπλέον, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει εάν και πότε θα είναι διαθέσιμη για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ολοκληρωμένη και συνολική βάση πληροφόρησης. Το σύστημα «Τειρεσίας», το οποίο παρακολουθεί πελάτες με αθέτηση υποχρεώσεων για το σύνολο του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα, παρακολουθεί με σχετική αξιοπιστία τις περιπτώσεις αθέτησης, αλλά δεν παρέχει πληροφόρηση ως προς το συνολικό

ποσό ενήμερων δανείων κάθε οφειλέτη. Παρότι το σύστημα «Τειρεσίας» είναι στη διαδικασία συγκρότησης μιας βάσης δεδομένων για τα ενήμερα δάνεια, η βάση αυτή δεν είναι πλήρης και δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ως προς το αν και πότε θα καταστεί διαθέσιμη, ολοκληρωμένη και αξιόπιστη βάση δεδομένων. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο οι αντισυμβαλλόμενοι της να έχουν δανεισθεί από άλλες τράπεζες χρηματικά ποσά που υπερβαίνουν τις δυνατότητές τους.

- **Κίνδυνος Αγοράς.** Ο κίνδυνος αγοράς περιλαμβάνει, ενδεικτικά, κινδύνους επιτοκίων, ισοτιμιών συναλλάγματος και τιμών κινητών αξιών. Μεταβολές στα επίπεδα επιτοκίων, στις καμπύλες απόδοσης και στα επιτοκιακά περιθώρια ενδέχεται να επηρεάσουν το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Τράπεζας. Διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες επηρεάζουν την αξία του ενεργητικού και του παθητικού της Τράπεζας, στο βαθμό που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα, καθώς και την αξία των περιουσιακών της στοιχείων σε συνάλλαγμα, και ενδέχεται περαιτέρω να επηρεάσουν τα έσοδα της Τράπεζας από πράξεις συναλλάγματος. Για παράδειγμα, εάν ολοκληρωθεί η απόκτηση της Finansbank, η Τράπεζα θα εκτεθεί σε συναλλαγματικό κίνδυνο έναντι της Νέας Τουρκικής Λίρας. Η απόδοση των χρηματοοικονομικών αγορών ενδέχεται να προκαλέσει διακυμάνσεις στην αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τράπεζας. Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει μεθόδους διαχείρισης κινδύνων, προκειμένου να μετριάσει και να ελέγξει τους ανωτέρω κινδύνους αγοράς, αλλά και άλλους κινδύνους στους οποίους επίσης εκτίθεται. Ωστόσο, είναι δύσκολο να προβλεφθούν με ακρίβεια τυχόν μεταβολές στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς και οι συνέπειες που οι μεταβολές αυτές θα ήταν δυνατόν να έχουν στην οικονομική απόδοση και επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας.

- **Κίνδυνος Ρευστότητας.** Η αδυναμία κάθε τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας, να προβλέπει και να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για μη αναμενόμενες μειώσεις ή αλλαγές των πηγών χρηματοδότησης, θα μπορούσε να επηρεάσει τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της κατά τη λήξη τους. Επιπλέον, εάν η απόκτηση της Finansbank ολοκληρωθεί, ενδέχεται η Τράπεζα να χρειασθεί να υποστηρίξει τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Finansbank, απευθυνόμενη σε εξωτερικές πηγές χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων των αγορών χρήματος. Αυτό ενδέχεται να επηρεάσει τη διαθέσιμη ρευστότητα για άλλους σκοπούς.

- **Λειτουργικός Κίνδυνος.** Ο λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας από ανεπάρκεια ή αστοχία εσωτερικών διαδικασιών ή από εξωτερικά γεγονότα, είτε εσκεμμένα, είτε τυχαία, είτε από φυσικές αιτίες. Οι εσωτερικές διαδικασίες περιλαμβάνουν ενδεικτικά το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, το ανθρώπινο δυναμικό και τα πληροφορικά συστήματα. Τα εξωτερικά γεγονότα περιλαμβάνουν πλημμύρες, πυρκαϊές, σεισμούς ή τρομοκρατικές ενέργειες, απάτη από υπαλλήλους ή τρίτους, λάθη από υπαλλήλους, μη συμμόρφωση με κανονιστικές διατάξεις ή κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας, ή δυσλειτουργία εξοπλισμού.

- **Ασφαλιστικός Κίνδυνος.** Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που αφορά τα κέρδη, ως συνέπεια αναντιστοιχίας μεταξύ των αναμενόμενων και των πραγματικών ασφαλιστικών αποζημιώσεων. Ανάλογα με το ασφαλιστικό προϊόν, ο κίνδυνος αυτός επηρεάζεται από μεταβολές σε μακροοικονομικά μεγέθη, μεταβολές στη συμπεριφορά των πελατών, μεταβολές στη δημόσια υγεία, από πανδημίες και καταστροφικά γεγονότα (σεισμούς, βιομηχανική καταστροφή, τρομοκρατία, κ.λπ.).

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

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της τράπεζες διατηρούν χαρτοφυλάκια επενδύσεων και συναλλαγών και, στο πλαίσιο αυτό, διατηρεί θέσεις στις αγορές ομολόγων, συναλλάγματος και μετοχών και σε άλλες αγορές. Οι θέσεις αυτές ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών και λοιπών αγορών και να δημιουργήσουν κίνδυνο σημαντικής ζημίας. Η αστάθεια των αγορών μπορεί επιπλέον να οδηγήσει σε ζημίες που σχετίζονται με ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών μέσων, τα οποία χρησιμοποιεί ο Όμιλος και στα οποία περιλαμβάνονται οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων και νομισμάτων (swaps), δικαιώματα προαίρεσης (options) και σύνθετα χρηματοοικονομικά μέσα (structured products). Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την έκθεση στον κίνδυνο αγοράς των παραπάνω χαρτοφυλακίων βλέπε ενότητα 3.11.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Εφόσον οι στρατηγικές και τα μέσα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος για να αντισταθμίσει την έκθεσή του σε διάφορους κινδύνους, δεν αποβούν αποτελεσματικά, ενδέχεται ο Όμιλος να υποστεί ζημιές. Πολλές από τις στρατηγικές που ακολουθεί ο Όμιλος βασίζονται σε ιστορικά στοιχεία και συσχετίσεις. Επιπλέον, ο Όμιλος δεν προβαίνει σε αντιστάθμιση (hedging) για το σύνολο των αναλαμβανομένων κινδύνων σε όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται και για όλα τα είδη κινδύνων. Απροσδόκητες εξελίξεις στην αγορά μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών αντιστάθμισης του Ομίλου. Επιπλέον, ο τρόπος καταγραφής των ζημιών ή κερδών που προκύπτουν από αναποτελεσματικές στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνων, ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα επιπρόσθετη διακύμανση στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Διακοπή ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων πληροφορικής της Τράπεζας μπορεί να προκαλέσει απώλεια εργασιών και άλλες ζημιές.

Όπως οι περισσότερες τράπεζες, για την διεκπεραίωση των εργασιών τους η Τράπεζα και οι θυγατρικές της στηρίζονται σε πληροφορικά συστήματα και σε συστήματα τηλεπικοινωνιών που της παρέχουν τρίτοι της. Οποιαδήποτε αστοχία, διακοπή της λειτουργίας ή παραβίαση της ασφάλειας των συστημάτων αυτών ενδέχεται να δημιουργήσει σημαντικά προβλήματα στη λειτουργία των συστημάτων παρακολούθησης λογαριασμών πελατών, λογιστικής καταχώρησης και διαχείρισης καταθέσεων και δανείων της Τράπεζας. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι δεν θα προκύψουν τέτοια περιστατικά ή ότι, εάν προκύψουν, θα αντιμετωπιστούν επιτυχώς. Αστοχία ή διακοπή των συστημάτων θα μπορούσε να προκαλέσει απώλεια στοιχείων πελατών και αδυναμία εξυπηρέτησής τους, που μπορεί να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Φορείς που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο μπορούν να ασκήσουν σημαντική επιρροή στη λειτουργία του Ομίλου.

Αν και το Ελληνικό Δημόσιο δεν κατέχει άμεσα μετοχές της Τράπεζας, είναι σε θέση να ασκήσει ως ένα βαθμό έμμεση επιρροή μέσω οργανισμών του δημοσίου τομέα, (κυρίως μέσω ασφαλιστικών ταμείων, των οποίων διορίζει τα διοικητικά συμβούλια). Οι οργανισμοί αυτοί, κατά την 02.05.2006, κατείχαν περίπου 21.4% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας. Βλέπε ενότητα 3.18 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν παρέχει ειδικά δικαιώματα ψήφου σε ειδικές κατηγορίες μετοχών, ούτε η νομοθεσία παρέχει στο Ελληνικό Δημόσιο ειδικά δικαιώματα ελέγχου επί της Τράπεζας. Ωστόσο, εάν δεν παρίστανται όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας σε μια Γενική Συνέλευση, οι μέτοχοι που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο, αν και κατέχουν τη μειοψηφία του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να σχηματίσουν την πλειοψηφία που απαιτείται για τη λήψη αποφάσεως. Για παράδειγμα, αυτό θα μπορούσε να επιτρέψει στους μετόχους που συνδέονται με το Ελληνικό Δημόσιο να επηρεάσουν την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Μελλοντικές εξαγορές ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημιές για τον Όμιλο.

Τυπικά, η απόκτηση μιας τράπεζας συνιστά απόκτηση του ενεργητικού και του παθητικού της. Οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Τράπεζα προκειμένου να αξιολογήσει μια εταιρία προς εξαγορά ενδέχεται να μην εντοπίσουν πριν από την εξαγορά όλες τις υφιστάμενες και δυνητικές υποχρεώσεις της υπό εξαγορά εταιρίας, και, ως εκ τούτου, οι συμβάσεις που θα συνομολογήσει η Τράπεζα ενδέχεται να μην της παρέχουν επαρκή προστασία από αυτές τις υποχρεώσεις της εξαγοραζόμενης εταιρίας. Για παράδειγμα, τυχόν μη εντοπισμός ή μη ακριβής αποτύπωση του πιστωτικού κινδύνου ή του κινδύνου αγοράς, στον οποίο εκτίθεται μια τράπεζα προς εξαγορά, πιθανόν να έχει ως αποτέλεσμα απρόβλεπτες ζημιές μετά την απόκτηση, οι οποίες ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στα αποτελέσματα χρήσης και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Αυτό ενδέχεται να ισχύσει και στην απόκτηση της Finansbank.

2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξαγορά της Finansbank

Η επέκταση στην Τουρκία ενέχει μακροοικονομικούς και πολιτικούς κινδύνους.

Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της Finansbank, η Τράπεζα υπόκειται σε σειρά λειτουργικών κινδύνων, στους οποίους περιλαμβάνονται οι ακόλουθοι:

Η Τουρκία είναι κοινοβουλευτική δημοκρατία που, παρά τη σταθερότητά της, δεν είναι απαλλαγμένη από πολιτικές αβεβαιότητες. Η Τουρκία επιδιώκει την ένταξή της στην Ευρωπαϊκή Ένωση και οι ενταξιακές διαπραγματεύσεις άρχισαν την 3^η Οκτωβρίου 2005. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η Τουρκία θα είναι σε θέση να ικανοποιήσει τα κριτήρια ένταξης στην Ευρωπαϊκή Ένωση ή ότι τα κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης θα εξακολουθήσουν να έχουν την ίδια θέση ως προς την υποψηφιότητα της Τουρκίας. Τυχόν μη ένταξη της Τουρκίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην τουρκική οικονομία και στις δραστηριότητες της Finansbank.

Η πολιτική αστάθεια στη Μέση Ανατολή, αλλά και οι στρατιωτικές επιχειρήσεις στο γειτονικό Ιράκ έχουν αυξήσει τον πολιτικό και οικονομικό κίνδυνο στην περιοχή. Η παρούσα κατάσταση στο Ιράκ ενδέχεται να επιτείνει την ένταση και να οδηγήσει σε τρομοκρατικές ενέργειες στην Τουρκία. Αυτοί οι κίνδυνοι ενδέχεται να έχουν επιπτώσεις στην οικονομία της Τουρκίας και στις δραστηριότητες του Ομίλου εκεί.

Η τουρκική οικονομία έχει τα χαρακτηριστικά αναπτυσσόμενης οικονομίας. Στη διάρκεια των τελευταίων 20 ετών, η Τουρκία πέτυχε τη μετάβασή της από τον προστατευτισμό στην ελεύθερη οικονομία και, σε γενικές γραμμές, έχει ανταποκριθεί θετικά στη μετάβαση αυτή, σημειώνοντας ανάπτυξη κατά το διάστημα 1992-2005. Εντούτοις, η τουρκική οικονομία αντιμετώπισε σειρά οικονομικών κρίσεων, όπως κατά τα έτη 2000 και 2001, καθώς και μακροοικονομικών ανισορροπιών, όπως σημαντικά ελλείμματα στο προϋπολογισμό, ελλείμματα στο ισοζύγιο πληρωμών, υψηλά ποσοστά πληθωρισμού και υψηλά επιτόκια. Επιπλέον, η Τουρκία αντιμετώπισε μέχρι πρόσφατα μία περίοδο υπερπληθωρισμού. Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η Τουρκία δεν θα αντιμετωπίσει στο μέλλον άλλες οικονομικές κρίσεις, που θα μπορούσαν να επιδράσουν αρνητικά στις εργασίες της Finansbank.

Οι σχέσεις Ελλάδος και Τουρκίας έχουν δοκιμαστεί από περιόδους έντασης. Ως αποτέλεσμα της εξαγοράς της από την Τράπεζα, η Finansbank ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς από αρνητικές αντιλήψεις που ενδέχεται να έχει μερίδα πελατών της Finansbank για την Ελλάδα. Τυχόν απώλεια σημαντικής μερίδας πελατών θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου στην Τουρκία, καθώς και στη συνολική του απόδοση.

Η Τράπεζα θεωρεί ότι τα επίπεδα μακροοικονομικού και πολιτικού κινδύνου στην Τουρκία είναι υψηλότερα από ό,τι σε άλλες χώρες, με πιο ανεπτυγμένες οικονομίες και τραπεζικά συστήματα και οι οποίες είναι ήδη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Αν και η Τράπεζα εκτιμά ότι υπάρχουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης του τραπεζικού τομέα στην Τουρκία, εντούτοις, δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι αυτή η ανάπτυξη θα επιτευχθεί ή ότι, εάν επιτευχθεί, η Finansbank θα ωφεληθεί από αυτήν. Δυσμενή μακροοικονομικά και πολιτικά γεγονότα, που θα μπορούσαν να περιορίσουν την οικονομική ανάπτυξη της Τουρκίας ή να παρεμποδίσουν την ανάπτυξη της τραπεζικής αγοράς, θα είχαν αρνητική επίδραση στη λειτουργία της Finansbank και ενδεχομένως και στα αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Ιστορικά, η ισοτιμία του νομίσματος της Τουρκίας έναντι του Ευρώ και άλλων νομισμάτων παρουσίαζε έντονες διακυμάνσεις. Για παράδειγμα, μεταξύ της 3.4.2006 (ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα συνήψε τη σύμβαση για την εξαγορά της Finansbank) και της 8.6.2006, η Νέα Τουρκική Λίρα υποτιμήθηκε κατά 21.32% έναντι του Ευρώ. Αυτές οι διακυμάνσεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την αξία της επένδυσης της Τράπεζας στη Finansbank και την εν γένει κερδοφορία της.

Δυνητικά προβληματικοί τομείς που εντοπίστηκαν κατά το νομικό και οικονομικό έλεγχο της Finansbank, καθώς και πιθανές υποχρεώσεις της Finansbank που δεν εντοπίστηκαν κατά τον έλεγχο, ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα την απομείωση περιουσιακών στοιχείων ή την εμφάνιση εξόδων και υποχρεώσεων άνω των αναμενομένων.

Κατά το στάδιο της διαγωνιστικής διαδικασίας για την αγορά της Finansbank, η Τράπεζα διενήργησε περιορισμένο νομικό και οικονομικό έλεγχο, σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική, χωρίς οι συμμετέχοντες στο διαγωνισμό (συμπεριλαμβανομένης της Τράπεζας) να έχουν πλήρη και ελεύθερη πρόσβαση σε όλα τα βιβλία και στοιχεία της Finansbank.

Ενδέχεται να υπάρχουν προβληματικοί τομείς, των οποίων η Τράπεζα δεν έχει γνώση και που θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντικές μελλοντικές ζημίες για τη Finansbank ή να εκθέσουν τη Finansbank και τον Όμιλο σε μελλοντικές απομειώσεις ή άλλες επιβαρύνσεις. Για παράδειγμα, το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Finansbank χαρακτηρίζεται σε ένα βαθμό από συγκέντρωση σε ορισμένους εταιρικούς πελάτες που δραστηριοποιούνται σε συγκεκριμένους τομείς, μερικοί από τους οποίους είναι ιδιαίτερα ευμετάβλητοι, όπως η κλωστοϋφαντουργία, ο τουρισμός και οι κατασκευές.

Τα ανωτέρω και τυχόν άλλοι προβληματικοί τομείς και κίνδυνοι ενδέχεται να εκθέσουν τη Finansbank και τον Όμιλο στον κίνδυνο ουσιαστικών ζημιών ή δαπανών στο μέλλον. Εξαιτίας των αντικειμενικών περιορισμών του νομικού και οικονομικού ελέγχου, η εκτίμηση των κινδύνων αναφορικά με την απόκτηση της Finansbank ενδέχεται να μην είναι ακριβής και ενδέχεται να υπάρχουν κίνδυνοι και προβληματικοί τομείς που δεν περιήλθαν σε γνώση της Τράπεζας. Εάν ανακύψουν περιστάσεις που δεν εντόπισε, πρόβλεψε ή εκτίμησε σωστά η Τράπεζα, κατά τη διενέργεια του νομικού και οικονομικού ελέγχου, είναι ενδεχόμενο να απαιτηθούν προβλέψεις, απομειώσεις, επιβαρύνσεις ή άλλες δαπάνες σημαντικού ύψους, που δυνητικά θα οδηγούσαν σε σημαντικές ζημίες, οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστική δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου στο σύνολό του.

Η σχεδιαζόμενη εξαγορά της Finansbank εξαρτάται από σειρά προϋποθέσεων και, αν αυτές δεν εκπληρωθούν, ενδέχεται να μην ολοκληρωθεί. Εάν η εξαγορά δεν ολοκληρωθεί, η Τράπεζα δεν θα μπορέσει να επιτύχει τους στόχους της εξαγοράς ούτε να χρησιμοποιήσει το προϊόν της παρούσας έκδοσης όπως αναμένεται.

Η απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής στη Finansbank υπόκειται σε σειρά διαδικαστικών και ουσιαστικών προϋποθέσεων. Οι προϋποθέσεις αυτές περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την έγκριση της Τουρκικής Κανονιστικής και Εποπτικής Αρχής για τον Τραπεζικό Τομέα («BRSA»), την έγκριση από την Τουρκική Επιτροπή Ανταγωνισμού («TCB»), την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος (που έχει ήδη ληφθεί υπό τον όρο της επιτυχούς ολοκλήρωσης της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας), την πώληση από τη Finansbank των θυγατρικών της εκτός Τουρκίας στη Fiba Holding, και κάθε άλλη απαιτούμενη έγκριση για την πώληση αυτή. Η Διοίκηση της Τράπεζας αναμένει ότι όλες οι προϋποθέσεις θα ικανοποιηθούν (ή ότι θα υπάρξει παραίτηση από αυτές) και ότι η ολοκλήρωση της εξαγοράς της πλειοψηφικής συμμετοχής στη Finansbank θα ολοκληρωθεί εντός του τρίτου τριμήνου του 2006. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η ολοκλήρωση της συναλλαγής θα πραγματοποιηθεί εντός του προβλεπόμενου χρόνου ή ότι θα πραγματοποιηθεί.

Αν η εξαγορά πλειοψηφικής συμμετοχής στη Finansbank δεν ολοκληρωθεί, ενδέχεται η Τράπεζα να μην μπορέσει να επιτύχει το στρατηγικό στόχο της επέκτασης στην τουρκική αγορά και τους στόχους που αποτυπώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αναφορικά με την εξαγορά. Στην περίπτωση αυτή ενδέχεται να υπάρξει ουσιαστική δυσμενής επίπτωση στην αξία της μετοχής της Τράπεζας.

Σε περίπτωση που δεν ολοκληρωθεί η εξαγορά του 46% των κοινών μετοχών και του 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank ή δεν ολοκληρωθεί η δημόσια πρόταση των υπολοίπων μετοχών της Finansbank και της Finans Finansal Kiralama A.S. («Finans Leasing») (εφεξής η «Δημόσια Πρόταση») ή δεν ευοδωθούν οι προσδοκίες του Ομίλου για περαιτέρω εξαγορές στην περιοχή, η Τράπεζα προτίθεται να προβεί στις απαραίτητες νόμιμες ενέργειες για την επιστροφή πλεονάζοντος κεφαλαίου, η οποία θα απευθύνεται σε

όλους τους μετόχους της, κατά το χρόνο της επιστροφής. Τυχόν τέτοιες περαιτέρω εξαγορές ενδέχεται να εκθέσουν τους επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην παρούσα αύξηση, καθώς και τους μετόχους της Τράπεζας, σε κινδύνους που στο παρόν στάδιο δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν.

Δεν υπάρχει βεβαιότητα ως προς την επιτυχή έκβαση της δημόσιας πρότασης

Σύμφωνα με την τουρκική νομοθεσία, πρόσωπο που αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του 25% ή τον έλεγχο της διοίκησης εταιρίας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης, υποχρεούται να προβεί σε δημόσια πρόταση προς όλους τους μετόχους της εταιρίας για την αγορά των μετοχών τους και οφείλει να υποβάλει αίτηση σε σχέση με την εν λόγω δημόσια πρόταση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας (Capital Markets Board). Συνεπώς, η Τράπεζα, μετά την ολοκλήρωση της απόκτησης του 46.0% των κοινών μετοχών της Finansbank, θα υποβάλει αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας για τη δημόσια πρόταση προς τους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank και της Finans Finansal Kiralama A.S., θυγατρικής της Finansbank (η «**Δημόσια Πρόταση**»). Οι όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Πρότασης, υπόκεινται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας.

Ειδικότερα, η τιμή ανά κοινή μετοχή που πρόκειται να προσφερθεί κατά τη Δημόσια Πρόταση θα εκφράζεται σε νέες τουρκικές λίρες (YTL) και υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας και σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να είναι κατώτερη από την τιμή ανά κοινή μετοχή που κατεβλήθη από την Τράπεζα προς τους πωλητές μετόχους του 46% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank (οι «**Πωλητές Μέτοχοι**»), ήτοι ποσό US\$5.32 ανά κοινή μετοχή. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας έχει το δικαίωμα να ζητήσει μεγαλύτερο τίμημα ανά κοινή μετοχή για τη Δημόσια Πρόταση.

Σε περίπτωση που η τιμή ανά μετοχή που πρόκειται να προσφερθεί κατά τη Δημόσια Πρόταση όπως θα εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας είναι ανώτερη από την τιμή ανά κοινή μετοχή που καταβλήθηκε για το 46.0% των κοινών μετοχών της Finansbank στους Πωλητές Μετόχους, το κόστος της Τράπεζας για την εξαγορά της Finansbank θα αυξηθεί ανάλογα.

Εάν η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας επιβάλει σημαντική αύξηση στην τιμή ανά μετοχή, που η Τράπεζα υποχρεούται να προσφέρει στον πλαίσιο της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank και αυτή η δημόσια πρόταση γίνει αποδεκτή από μετόχους της μειοψηφίας οι οποίοι αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank,, υπάρχει κίνδυνος το συνολικό τίμημα που θα κληθεί να καταβάλλει η Τράπεζα για την εξαγορά της Finansbank να υπερβεί το ανώτατο ποσό που έχει εγκριθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος.. Στην περίπτωση αυτή η Τράπεζα θα πρέπει να υποβάλλει αίτημα προς την Τράπεζα της Ελλάδος για νέα έγκριση.

Η προσαρμογή της λογιστικής απεικόνισης, των διαδικασιών και του τρόπου διαχείρισης των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Finansbank στα πρότυπα λειτουργίας της Εθνικής Τράπεζας έχει σημαντικές δυσκολίες και μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αναπροσαρμογές της αξίας στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Finansbank.

Μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς, είναι πιθανό να απαιτηθεί η εναρμόνιση των λογιστικών αρχών της Finansbank με τις λογιστικές αρχές της Τράπεζας. Αυτό ενδέχεται να οδηγήσει σε αναπροσαρμογές της αξίας στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Finansbank.

Για παράδειγμα, με βάση τα ευρήματα του οικονομικού ελέγχου που διενεργήθηκε στο πλαίσιο της διαγωνιστικής διαδικασίας για την εξαγορά, η Τράπεζα ενδέχεται να σχηματίσει, μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς, εφάπαξ πρόβλεψη αναδιάρθρωσης ύψους €150 εκατ., συμπεριλαμβανομένων τυχόν πρόσθετων προβλέψεων για το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Finansbank. Σημειώνεται ότι με βάση συμφωνία με τους πωλητές η Τράπεζα έχει το δικαίωμα, για ένα έτος μετά την εξαγορά, να μεταβιβάσει, στη FIBA Holding, στη λογιστική τους αξία, δάνεια που χορηγήθηκαν από τη Finansbank πριν την εξαγορά. Το κεφάλαιο κάθε ενός από αυτά τα δάνεια θα πρέπει να είναι τουλάχιστον \$ 1 εκατ., και το συνολικό ποσό όλων αυτών των δανείων θα είναι μέχρι \$200 εκατ.

Επιπλέον, είναι πιθανό να απαιτηθεί η εναρμόνιση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, των πρακτικών και των διαδικασιών που εφαρμόζει σήμερα η Finansbank με τα συστήματα, τις πρακτικές και τις διαδικασίες της Τράπεζας. Η εισαγωγή και συνεπής εφαρμογή των προτύπων διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας από όλο το δίκτυο της Finansbank, συμπεριλαμβανομένης της εφαρμογής ενός σύγχρονου τρόπου πιστοληπτικής αξιολόγησης, ενδέχεται να παρουσιάσουν σημαντικές δυσκολίες. Για παράδειγμα, η προσαρμογή της ταξινόμησης του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank στα πρότυπα της Τράπεζας ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα το χαρακτηρισμό υψηλότερου ποσοστού δανείων ως μη εξυπηρετούμενων ή αμφίβολης ή μειωμένης εισπραξιμότητας, διαφοροποιώντας τη σημερινή κατάταξή τους, κάτι που θα απαιτούσε αυξημένες προβλέψεις επισφαλειών για τη Finansbank. Επίσης, στο μέλλον, η Finansbank οφείλει να εναρμονιστεί και με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 404 του νόμου Sarbanes-Oxley Act του 2002 των Η.Π.Α., το οποίο συνεπάγεται σημαντικές επενδύσεις και στελεχιακό δυναμικό.

Εφόσον προκύψουν πρόσθετα ζητήματα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς, τις διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου και τη διαχείριση κινδύνων της Finansbank, τα οποία η Τράπεζα δεν εντόπισε, πρόβλεψε ή αξιολόγησε επαρκώς κατά τη διάρκεια του οικονομικού και νομικού ελέγχου, τυχόν αναγκαίες πρόσθετες προσαρμογές θα μπορούσαν να έχουν, εν μέρει ή στο σύνολό τους, ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου συνολικά.

Τυχόν αποτυχία της Τράπεζας να ενσωματώσει την Finansbank αποτελεσματικά και έγκαιρα θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη λειτουργία της και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Η επένδυση στη Finansbank αποτελεί τη μεγαλύτερη μέχρι σήμερα εξαγορά εκ μέρους της Τράπεζας. Πέραν των συνήθων επενδυτικών κινδύνων που αφορούν εν γένει τις εξαγορές, όπως αναφέρονται και παραπάνω, η εξαγορά αυτή ενδεχομένως ενέχει σημαντικούς κινδύνους αναφορικά με την ενοποίηση των λειτουργιών της Finansbank με αυτές της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης και της δυνατότητας της Τράπεζας να διαχειριστεί μία διαδικασία ενσωμάτωσης αυτού του μεγέθους έγκαιρα και αποτελεσματικά και της δυνατότητας να διατηρήσει το καίριο στελεχιακό δυναμικό της Finansbank.

Η Τράπεζα δεν έχει προηγούμενη εμπειρία στην εκτέλεση τραπεζικών εργασιών στην Τουρκία. Αν και η Τράπεζα μέχρι σήμερα έχει κατορθώσει να ενσωματώσει επιτυχώς στη λειτουργία της τράπεζες που εξαγόρασε σε άλλες αγορές, στην προκειμένη περίπτωση ενδέχεται να αντιμετωπίσει απρόβλεπτες δυσκολίες ή να υποστεί ουσιώδεις απρόβλεπτες δαπάνες που σχετίζονται με την ενσωμάτωση της Finansbank. Αποτυχία της Τράπεζας να ενσωματώσει τη Finansbank αποτελεσματικά και έγκαιρα θα μπορούσε να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη Συμφωνία Εξαγοράς της πλειοψηφικής συμμετοχής στη Finansbank, οι πωλητές μέτοχοι θα διατηρήσουν τον έλεγχο των θυγατρικών της Finansbank εκτός Τουρκίας, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται και θυγατρική στη Ρουμανία όπου δραστηριοποιείται και ο Όμιλος μέσω της εκεί θυγατρικής του. Παρότι μεταξύ των πωλητών μετόχων και της Τράπεζας έχει συνομολογηθεί ρήτρα μη ανταγωνισμού, αυτή δεν καταλαμβάνει συγκεκριμένες δραστηριότητες εκτός Τουρκίας. Συνεπώς, οι δραστηριότητες της θυγατρικής της Finansbank στη Ρουμανία θα είναι ανταγωνιστικές προς τις δραστηριότητες του Ομίλου στη χώρα αυτή, πράγμα που ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα του Ομίλου που προκύπτουν από την εκεί δραστηριότητά του.

Αλλαγές στο ανταγωνιστικό περιβάλλον της Τουρκίας, ενδέχεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στη δραστηριότητα της Finansbank.

Τυχόν ένταση του ανταγωνισμού από υφιστάμενους ή νέους ανταγωνιστές στον τραπεζικό χώρο στην Τουρκία, ενδέχεται να περιορίσει τη δυνατότητα της Finansbank για περαιτέρω ανάπτυξη και διατήρηση του μεριδίου αγοράς της και να οδηγήσει σε συρρίκνωση των περιθωρίων της. Το γεγονός θα μπορούσε να επηρεάσει την επίτευξη των στρατηγικών στόχων της Τράπεζας στην Τουρκία. Ταυτόχρονα, η σύγκλιση της τουρκικής οικονομίας με αυτή των υπολοίπων κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ενδέχεται να

έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των επιτοκίων στην Τουρκία, με ενδεχόμενη μείωση του επιτοκιακού περιθωρίου της Finansbank.

Μετά την ολοκλήρωση της απόκτησης πλειοψηφικής συμμετοχής στη Finansbank, οι εναπομένοντες μέτοχοι μειοψηφίας μπορεί να είναι σε θέση να εμποδίσουν τη λήψη σημαντικών εταιρικών αποφάσεων.

Μετά την ολοκλήρωση της απόκτησης πλειοψηφικής συμμετοχής στη Finansbank, οι εναπομένοντες μέτοχοι μειοψηφίας μπορεί να είναι σε θέση να εμποδίσουν τη λήψη συγκεκριμένων εταιρικών αποφάσεων. Για παράδειγμα, απαιτείται έγκριση όλων των μετόχων (100%) για την αλλαγή της εθνικότητας της Finansbank ή για την μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων. Επίσης, ορισμένες αποφάσεις απαιτούν αυξημένη απαρτία στη Γενική Συνέλευση.

Παρά το ότι, σύμφωνα με τη Σύμβαση Εξαγοράς, η Τράπεζα θα αποκτήσει τουλάχιστον 50% συν μία μετοχή του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank, το τελικό ποσοστό που θα αποκτήσει η Τράπεζα στη Finansbank θα εξαρτηθεί από την πραγματοποίηση και έκβαση της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης της Τράπεζας για την απόκτηση των υπολοίπων κοινών μετοχών των μετόχων μειοψηφίας, για την οποία η Τράπεζα θα υποβάλει αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας αμέσως μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς του 46%. Με πλειοψηφική συμμετοχή της Τράπεζας 50% συν μία μετοχή, οι μέτοχοι μειοψηφίας θα μπορούσαν να εμποδίσουν ορισμένες εταιρικές αποφάσεις είτε μη συμμετέχοντας στη Γενική Συνέλευση των μετόχων είτε μη ψηφίζοντας υπέρ των αποφάσεων αυτών, αναφορικά με τα ακόλουθα θέματα: (1) συγχώνευση της Finansbank, (2) εκκαθάριση της Finansbank, και (3) μεταβολή των δραστηριοτήτων της Finansbank. Κάθε μία από αυτές τις αποφάσεις απαιτεί: (1) απαρτία 66.67% του συνολικού εκδιδόμενου μετοχικού κεφαλαίου, και (2) έγκριση της πλειοψηφίας των μετοχών με δικαίωμα ψήφου (και, για την περίπτωση συγχώνευσης, 75% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου) που παρίστανται στη Γενική Συνέλευση. Για το λόγο αυτό, αν η Τράπεζα αποκτήσει λιγότερο από 66.7% των κοινών μετοχών της Finansbank, εταιρικές αποφάσεις που αφορούν τη συγχώνευση, την εκκαθάριση ή τη μεταβολή των δραστηριοτήτων της Finansbank, θα μπορούσαν ενδεχομένως να εμποδιστούν από μετόχους μειοψηφίας.

2.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την αγορά που δραστηριοποιείται η Εκδότρια

Αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας των τραπεζών στην Ελλάδα.

Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία του ελληνικού τραπεζικού συστήματος έχει υποστεί τα τελευταία χρόνια αλλαγές με σκοπό κυρίως την εναρμόνισή του με τις σχετικές οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπλέον, τα τελευταία χρόνια η Τράπεζα της Ελλάδος έχει εισηγηθεί σειρά κανονιστικών αλλαγών στον τραπεζικό κλάδο. Τον Ιανουάριο του 1999, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε αποφάσεις για την πολιτική προβλέψεων των τραπεζών, οι οποίες απαιτούν από τις τράπεζες να διενεργούν προβλέψεις με βάση το είδος του δανείου και το χρόνο που αυτό είναι σε καθυστέρηση. Οι αποφάσεις αυτές τροποποιήθηκαν το Νοέμβριο του 2003 και τον Ιανουάριο και Νοέμβριο του 2005 και απαιτούν τη διενέργεια υψηλότερων προβλέψεων για λόγους κεφαλαιακής επάρκειας. Επιπλέον, έως τα τέλη του 2006 η Τράπεζα θα πρέπει να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του άρθρου 404 του νόμου Sarbanes-Oxley του 2002 των Η.Π.Α., το οποίο απαιτεί την υιοθέτηση και εφαρμογή σχετικών συστημάτων συμμόρφωσης και παρακολούθησης.

Η Τράπεζα δεν μπορεί να προβλέψει τι είδους κανονιστικές αλλαγές θα υπάρξουν στο μέλλον ως αποτέλεσμα κανονιστικών πρωτοβουλιών είτε της Ευρωπαϊκής Ένωσης είτε της Τράπεζας της Ελλάδος ή των ρυθμιστικών αρχών των Η.Π.Α.. Εάν η Τράπεζα υποχρεωθεί να προβεί σε αύξηση των προβλέψεων ή των αποθεματικών της, ως αποτέλεσμα του Νέου Συμφώνου της Βασιλείας ή τυχόν άλλων κανονιστικών μεταρρυθμίσεων, αυτό θα μπορούσε να έχει αρνητική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά της.

Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ενδέχεται να μεταβληθούν ως αποτέλεσμα της εφαρμογής του Νέου Συμφώνου της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (New Basel Capital Accord).

Το 1988, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Εποπτεία των Τραπεζών (Basel Committee on Banking Supervision) υιοθέτησε κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια, οι οποίες αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ως κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας και βασίζονται στη σχέση μεταξύ του κεφαλαίου της κάθε τράπεζας και των πιστωτικών κινδύνων της. Οι κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας έχουν εφαρμοστεί από τις εποπτικές αρχές του τραπεζικού τομέα στις περισσότερες ανεπτυγμένες χώρες, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας.

Οι κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας στοχεύουν στην ενδυνάμωση της σταθερότητας του διεθνούς τραπεζικού συστήματος και στη μείωση των ανισοτήτων μεταξύ των διεθνών τραπεζών με την εναρμόνιση του ορισμού των ιδίων κεφαλαίων και της εκτίμησης του κινδύνου των στοιχείων ενεργητικού, καθώς και την υιοθέτηση ενιαίου ελάχιστου συντελεστή κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τον Οκτώβριο του 2005, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης εξέδωσε την τελική του πρόταση για την αναθεώρηση της Οδηγίας 2000/12/ΕΚ της 20^{ης} Μαρτίου 2000 για την δραστηριότητα των πιστωτικών ιδρυμάτων και της Οδηγίας 1993/6/ΕΚ της 15^{ης} Μαρτίου 1993 για την κεφαλαιακή επάρκεια των επενδυτικών εταιριών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Στο άμεσο μέλλον αναμένεται να οριστικοποιηθεί και να δημοσιευθεί το τελικό κείμενο της Οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Εάν οι προτάσεις (Νέο Σύμφωνο της Βασιλείας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια) υιοθετηθούν πλήρως από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δεν μπορεί να αποκλεισθεί το ενδεχόμενο η Τράπεζα να υποχρεωθεί από την εποπτική αρχή να διατηρεί υψηλότερα επίπεδα κεφαλαίων, το οποίο ενδέχεται να μειώσει τη λειτουργική ευελιξία της και να αυξήσει τις χρηματοδοτικές της δαπάνες. Συνεπώς, η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι το Νέο Σύμφωνο για την Κεφαλαιακή Επάρκεια δεν θα έχει ουσιωδώς δυσμενή επίδραση στην οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

2.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση

Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Η τιμή της μετοχής της Τράπεζας παρουσίασε έντονες διακυμάνσεις στο παρελθόν και είναι δυνατό να παρουσιάσει και στο μέλλον έντονες διακυμάνσεις εξαιτίας παραγόντων εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Ορισμένοι τέτοιοι παράγοντες είναι:

- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας.
- Η πορεία της ελληνικής οικονομίας, καθώς και των χωρών της Ευρωζώνης.
- Οι αναμενόμενες ή πραγματοποιηθείσες πράξεις επί μεγάλου αριθμού μετοχών της Τράπεζας στην αγορά.
- Η θέση των ανταγωνιστών της Τράπεζας στον κλάδο.
- Τα αποτελέσματα των ανταγωνιστών της Τράπεζας.
- Οι μεταβολές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις των αναλυτών.
- Οι συνθήκες και προοπτικές του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Η γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (κυρίως δε αυτής του Χ.Α.).

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

Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της δεν θα μειωθεί σε επίπεδα χαμηλότερα της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών της. Εφόσον συμβεί κάτι τέτοιο, οι επενδυτές που άσκησαν τα δικαιώματά τους θα υποστούν ζημία εξ αποτιμήσεως. Η Τράπεζα δεν μπορεί να εγγυηθεί

στους επενδυτές της ότι, μετά την ενάσκηση των δικαιωμάτων τους, θα έχουν τη δυνατότητα να πωλήσουν τις μετοχές τους σε τιμή ίση ή μεγαλύτερη από αυτή της τιμής διάθεσης. Επιπλέον, οι επενδυτές θα μπορούν να πωλήσουν τις νέες μετοχές που θα αποκτήσουν από την παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου μετά την καταχώρηση αυτών των μετοχών στους λογαριασμούς αξιών τους, που θα πραγματοποιηθεί μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας έκδοσης.

Η εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. προϋποθέτει την υποβολή συγκεκριμένων εγγράφων προς το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών και την έγκρισή του για την έναρξη διαπραγμάτευση των νέων μετοχών. Η Τράπεζα δεν μπορεί να διαβεβαιώσει ότι η έγκριση αυτή θα ληφθεί στον εκτιμώμενο χρόνο.

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

Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα αποφασισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας και θα ανακοινωθεί δια του Τύπου. Αν κάποιος επενδυτής δεν ασκήσει τα δικαιώματά του μέχρι το τέλος της περιόδου άσκησης, τα δικαιώματά του θα εκπνεύσουν χωρίς καμία αξία και δεν θα τύχουν καμιάς αποζημίωσης.

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

Η παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας δίνει δικαίωμα σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους να συμμετάσχουν σε αυτή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο. Παράλληλα, η κάλυψη της αύξησης είναι εγγυημένη από Εγγυητές Κάλυψης υπό ορισμένες προϋποθέσεις. Οι Εγγυητές Κάλυψης θα αναλάβουν τις νέες μετοχές που τυχόν παραμείνουν αδιάθετες μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, του δικαιώματος προεγγραφής, του δικαιώματος των απασχολουμένων και των συνταξιούχων ΕΤΕ (βλ. ενότητα 4.1.8 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Οι μέτοχοι που δεν θα ασκήσουν όλα τα δικαιώματά τους στην παρούσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα υποστούν μείωση του ποσοστού συμμετοχής τους στην Τράπεζα.

Η αγορά των δικαιωμάτων προτίμησης ενδέχεται να μην αναπτυχθεί επαρκώς.

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

Οι κάτοχοι μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί μετοχών (ADRs) της Τράπεζας στις Η.Π.Α. ενδέχεται να μην μπορέσουν να ασκήσουν δικαιώματα προτίμησης.

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

Οι κάτοχοι κοινών μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί Μετοχών (ADRs) στις Η.Π.Α. μπορεί να μην έχουν τη δυνατότητα να αναλάβουν και να διαπραγματευτούν ή να εξασκήσουν τα δικαιώματα προτίμησης για νέες μετοχές, εκτός αν είναι σε ισχύ δήλωση καταχώρησης, σύμφωνα με τη νομοθεσία των Η.Π.Α. περί Κινητών Αξιών (Securities Act) ή αν δοθεί εξαίρεση από τη σχετική υποχρέωση καταχώρησης. Ενδεχόμενη απόφαση της Τράπεζας να προχωρήσει σε καταχώρηση σχετικά με τις νέες μετοχές θα εξαρτηθεί από το κόστος και τις πιθανές υποχρεώσεις που συνδέονται με την εν λευκώ δήλωση καταχώρησης, καθώς και με την αντίληψή της ως προς τα οφέλη από την παροχή της δυνατότητας στους

κατόχους κοινών μετοχών και Αποθετηρίων Εγγράφων επί Μετοχών (ADRs) στις Η.Π.Α. να εξασκήσουν τα δικαιώματά τους, καθώς και σε άλλους παράγοντες.

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

3. Έγγραφο αναφοράς

3.1 Υπεύθυνα πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες, προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Τράπεζας, καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Επενδυτικούς Κινδύνους, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου, και ε) το Παράρτημα.

Η σύνταξη και διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

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

Οι μέτοχοι και επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις για την Τράπεζα, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στο Μέγαρο Μελά, Αιόλου 93, Αθήνα, τηλ. 210-33.43.411 (κ. Μιχάλης Φρούσιος).

Η Τράπεζα και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνοι για το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου ΕΤΕ που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ) και του Κ.Ν. 2190/1920 για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από την ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε 31.12.2005 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και του Κ.Ν. 2190/1920, εγκρίθηκαν από την ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της 27ης Απριλίου 2006 και έχουν ελεγχθεί από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Οι ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 01.01-31.03.2006 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και του Κ.Ν. 2190/1920 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και δεν έχουν υποβληθεί σε έλεγχο από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

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

- Ιωάννης Πεχλιβανίδης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, τηλ. 210 3341072.
- Άνθιμος Θωμόπουλος, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης, τηλ. 210 33 43 921.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και

συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού στην Ελλάδα, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών www.ase.gr και στην ιστοσελίδα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. www.nbg.gr, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 (δ) του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει. Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή στα κατά τόπους καταστήματα της Τράπεζας κατά τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης.

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

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

Επιπλέον, σχετικά με τη διάθεση τυχόν αδιάθετων Νέων Μετοχών στο εξωτερικό σε Ειδικούς Επενδυτές, σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και σε Ειδικούς Θεσμικούς Αγοραστές (Qualified Institutional Buyers) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933, έχει συνταχθεί, παρέχοντας ουσιαστικά ισότιμη πληροφόρηση στους επενδυτές, διεθνές πληροφοριακό δελτίο στην αγγλική, το οποίο δεν υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα και επομένως δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Τέλος, τα δικαιώματα προς απόκτηση των Νέων Μετοχών, που περιγράφονται στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν προσφέρονται προς οποιοδήποτε πρόσωπο στις Η.Π.Α., με εξαίρεση ορισμένες κατηγορίες επενδυτών (appropriate investors) που συμμορφώνονται με τις διαδικασίες που η Τράπεζα έχει θεσπίσει, και όλα τα πρόσωπα που ασκούν τέτοια δικαιώματα θα θεωρείται ότι δηλώνουν και διαβεβαιώνουν ότι δεν ασκούν αυτά τα δικαιώματα για λογαριασμό οποιουδήποτε προσώπου στις Η.Π.Α. εκτός του ως άνω επενδυτή.

Τα οικονομικά στοιχεία που αφορούν τον όμιλο της Finansbank, καθώς και τις εξαγοραζόμενες δραστηριότητες αυτού, προκύπτουν από πιστή μεταφορά από τις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση της Finansbank.

3.2 Τακτικοί ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές

Η Τράπεζα συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις και λογιστικές αρχές που ισχύουν. Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές, ως ακολούθως:

Χρήση 2003 (εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις)

Σπυρίδωνας Κορωνάκης, ΑΜ ΣΟΕΛ 10991, Φωκίωνος Νέγρη 3, 11541 Κυψέλη, ΣΟΛ Α.Ε.

Γεώργιος Κυρμπιζάκης, ΑΜ ΣΟΕΛ 16181, Φωκίωνος Νέγρη 3, 11541 Κυψέλη, ΣΟΛ Α.Ε.

Γεώργιος Καμπάνης, ΑΜ ΣΟΕΛ 10761, Λεωφ. Κηφισίας 250-254, 15231 Χαλάνδρι, Deloitte - Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Χρήση 2004 (εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις)

Γεώργιος Καμπάνης, ΑΜ ΣΟΕΛ 10761, Λεωφ. Κηφισίας 250-254, 15231 Χαλάνδρι, Deloitte - Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Χρήση 2005 (εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις)

Νικόλαος Σοφιανός, ΑΜ ΣΟΕΛ 12231, Λεωφ. Κηφισίας 250-254, 15231 Χαλάνδρι, Deloitte - Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.). Σημειώνεται ότι ο Όμιλος εφαρμόζει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης από την 01.01.2005 και ακολουθεί τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1.

Τα πιστοποιητικά των ελέγχων των παραπάνω τακτικών ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, μαζί με τις αντίστοιχες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2003-2005, παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση http://www.nbg.gr/invest_accounting.html

Επιπλέον, για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις της ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η Τράπεζα συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004 βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ) και του Κ.Ν. 2190/1920, οι οποίες παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.nbg.gr. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή-λογιστή Νικόλαο Σοφιανό (Α.Μ.ΣΟΕΛ 12231) της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte - Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. και οι σχετικές εκθέσεις ελέγχου παρατίθενται ακολούθως:

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2003

«Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2003, οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο Ισολογισμό, τον ενοποιημένο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων Χρήσης, τον ενοποιημένο Πίνακα Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών καθώς και το σχετικό ενοποιημένο Προσάρτημα, οι οποίες έχουν συνταχθεί για τους σκοπούς του ενημερωτικού δελτίου, όπως απαιτείται από τις διατάξεις της παραγράφου 20.1 του παραρτήματος Ι του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης 809/2004. Η ευθύνη της σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Τράπεζας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση

γνώμης επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχός μας στηρίχθηκε στον τακτικό έλεγχο που διενεργήσαμε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 και στο Πιστοποιητικό Ελέγχου το οποίο έχουμε εκδώσει για την υπό εξέταση χρήση. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Τράπεζας και γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, απεικονίζουν την πραγματική και ακριβοδίκαιη οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003 καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών του και τις ταμειακές ροές της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική εταιρική νομοθεσία και ειδικότερα τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Τραπεζών καθώς και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις (β) και (γ) επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2003 και οι οποίες αφορούν αφενός στην ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, για πρώτη φορά, των θυγατρικών εταιριών του μη χρηματοπιστωτικού τομέα και αφετέρου στην αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της μητρικής Τράπεζας σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 του ν. 3229/2004.»

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2004

«Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρίας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» της εταιρικής χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004, οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο Ισολογισμό, τον ενοποιημένο Λογαριασμό Αποτελεσμάτων Χρήσης, τον ενοποιημένο Πίνακα Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, την ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών καθώς και το σχετικό ενοποιημένο Προσάρτημα, οι οποίες έχουν συνταχθεί για τους σκοπούς του ενημερωτικού δελτίου, όπως απαιτείται από τις διατάξεις της παραγράφου 20.1 του παραρτήματος Ι του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης 809/2004. Η ευθύνη της σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Τράπεζας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχός μας στηρίχθηκε στον τακτικό έλεγχο που διενεργήσαμε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 37 του Κ.Ν. 2190/1920 και στο Πιστοποιητικό Ελέγχου το οποίο έχουμε εκδώσει για την υπό εξέταση χρήση. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Τράπεζας και γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, απεικονίζουν την πραγματική και ακριβοδίκαιη οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών του και τις ταμειακές ροές της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική εταιρική νομοθεσία και ειδικότερα τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Τραπεζών καθώς και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση (γ) επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 και η οποία αφορά την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου των συμμετοχών και χρεογράφων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43 κωδ. Ν. 2190/1920 σε αντίθεση με τη χρήση 2003 που το χαρτοφυλάκιο είχε αποτιμηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 του Ν. 3229/2004.».

Στη συνέχεια, παρατίθεται η έκθεση ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών-λογιστών επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005:

Έκθεση Ελέγχου Χρήσης 2005

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

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

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

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

Ακολουθούν, ανά χρήση, οι σημειώσεις της Τράπεζας επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, στις οποίες παραπέμπουν οι ορκωτοί ελεγκτές-λογιστές στην έκθεση ελέγχου τους, καθώς και σχολιασμός της Τράπεζας επί αυτών:

Χρήση 2003

Σημείωση (β) «Στον ισολογισμό της 31.12.2003 περιλαμβάνονται για πρώτη φορά οι παρακάτω θυγατρικές εταιρίες του μη χρηματοπιστωτικού τομέα και συνδεδεμένες επιχειρήσεις με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης: 1) ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ Βουλιαγμένης Ανώνυμος Ξενοδοχειακή Εταιρία, 2) Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ», 3) Εθνική Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών, 4) ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ, 5) Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε., 6) «Κάδος» Ανώνυμη Εταιρία Βιομηχανικών, Τουριστικών και Ξενοδοχειακών Επενδύσεων, 7) Εκπαιδευτικό Κέντρο Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., 8) ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης Ανώνυμη ξενοδοχειακή Εταιρία, 9) «Grand Hotel Summer Palace» Α.Ε., 10) Ethnodata Α.Ε. Μηχανογραφικών Υπηρεσιών και Οργάνωσης, 11) Γενική Μεταλλευτική και Μεταλλουργική Ανώνυμος Εταιρία «ΛΑΡΚΟ», 12) ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε., 13) ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε. Ελληνική Βιομηχανία Ηλεκτρικών Ειδών, 14) Τραπεζικά Συστήματα Πληροφοριών Α.Ε. «ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ», 15) Ελληνικάί Εξοχαί Ανώνυμος Εταιρία Τουριστικών Επιχειρήσεων, 16) Ανώνυμος Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ασφαλιστικών Οργανισμών, 17) LYKOS Paperless Solutions Α.Ε. Παροχής Υπηρεσιών και Προϊόντων Πληροφορικής, 18) Ελληνικά Κλωστήρια Πέλλης Α.Ε., 19) Planet ERNST & YOUNG Α.Ε. Οικονομοτεχνικών και Τεχνολογικών Μελετών.»

Σημείωση (γ): «Στη χρήση 2003, ενόψει της εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, πραγματοποιήθηκε με βάση το άρθρο 15 του ν.3229/2004, αναπροσαρμογή της αξίας ακινήτων της μητρικής Τράπεζας στην εύλογη αξία τους. Η αποτίμηση διενεργήθηκε, όπως προβλέπεται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 16, από ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες εκτιμητές. Η υπεραξία που προέκυψε ύψους €436.997 χιλ. (€304.191 χιλ. από εδαφικές εκτάσεις και €132.806 χιλ. από κτίρια) συμψηφίστηκε εν μέρει, σύμφωνα με το άρθρο 15 του ν.3229/2004, με διαφορές που προέκυψαν από αποτίμηση σε μετοχές και χρεόγραφα στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή μεταξύ της τιμής κτήσης και της τρέχουσας τιμής, του επενδυτικού και του εμπορικού χαρτοφυλακίου ύψους €45.028 χιλ. και €9.032 χιλ. αντίστοιχα. Η εναπομένουσα υπεραξία ύψους €382.937 χιλ. εμφανίζεται σε λογαριασμό ειδικού αφορολόγητου αποθεματικού. Μετά το συμψηφισμό η υπεραξία του επενδυτικού και του εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων και των θέσεων σε παράγωγα, ανέρχεται σε €20.969 χιλ. και €20.106 χιλ. αντίστοιχα.»

Η Τράπεζα, μέχρι την 31.12.2002, εμφάνιζε, στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, τις συμμετοχές της σε θυγατρικές εταιρίες του μη χρηματοπιστωτικού τομέα και σε συγγενείς εταιρίες στο κόστος κτήσης και όχι με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, επειδή υπήρχε μεγάλη απόκλιση μεταξύ της τρέχουσας αξίας και της λογιστικής αξίας των εισηγμένων εταιριών και επομένως η εμφάνισή τους με τη μέθοδο της καθαρής θέσης δε θα εμφάνιζε με απόλυτη σαφήνεια την πραγματική εικόνα της περιουσιακής της διάρθρωσης και της χρηματοοικονομικής της θέσης όπως προβλέπεται από τις διατάξεις της παραγράφου 2 του άρθρου 42^α του Κ.Ν. 2190/1920. Επιπλέον, η Τράπεζα περιλάμβανε αυτές τις συμμετοχές στο συνολικό της χαρτοφυλάκιο, το οποίο αποτιμούσε στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσεως και της τρέχουσας και, συνεπώς, η οποιαδήποτε μεταβολή της αξίας τους επιδρούσε στο συνολικό αποτέλεσμα της αποτίμησης. Την 31.12.2003, ενόψει εφαρμογής των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, η Τράπεζα εμφάνισε για πρώτη φορά τις συμμετοχές αυτές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Στη χρήση 2003, η Τράπεζα με βάση το άρθρο 15 του Ν. 3229/2004, πραγματοποίησε αναπροσαρμογή της αξίας ακινήτων στην εύλογη αξία τους. Η αποτίμηση διενεργήθηκε, όπως προβλέπεται από το Δ.Λ.Π 16, από ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες εκτιμητές. Η υπεραξία

που προέκυψε ύψους €436 997 χιλ., συμψηφίστηκε εν μέρει, σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν. 3229/2004, με διαφορές που προέκυψαν από αποτίμηση σε μετοχές και χρεόγραφα στην κατ' είδος χαμηλότερη τιμή, μεταξύ τιμής κτήσης και τρέχουσας. Η Τράπεζα εν προκειμένω έκανε χρήση της κατά παρέκκλιση δυνατότητάς της, των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/20 και του Κ.Β.Σ, με βάση το άρθρο 15 του Ν. 3229/04. Εάν δεν είχε πραγματοποιηθεί η ως άνω παρέκκλιση, τα Ίδια Κεφάλαια της Τράπεζας θα ήταν μειωμένα κατά €371 εκατ., ενώ δεν θα υπήρχε ουδεμία επίπτωση στα Αποτελέσματα της χρήσης.

Χρήση 2004

Σημείωση (γ): «Στη χρήση 2004, η μητρική «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» αποτίμησε το χαρτοφυλάκιο των συμμετοχών και χρεογράφων της στη συνολικά χαμηλότερη τιμή, μεταξύ της τιμής κτήσεώς τους και της τρέχουσας τιμής τους, όπως ορίζει η παράγραφος 6^α του άρθρου 43 του Κωδ. Ν. 2190/1920, ενώ στη χρήση 2003, αποτίμησε το χαρτοφυλάκιο της εφαρμόζοντας τις διατάξεις του άρθρου 15 του Ν. 3229/2004».

Η Τράπεζα, στη χρήση 2004, εφάρμοσε το Κ.Ν. 2190/1920 για την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της και, κατά συνέπεια, με την παραπάνω σημείωση ενημερώνεται ο αναγνώστης των οικονομικών καταστάσεων για τη διαφοροποίηση του πλαισίου αναφορικά με την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου στη χρήση 2004 (Κ.Ν. 2190/20) έναντι της προηγούμενης χρήσης 2003 (Ν. 3229/2004).

Χρήση 2005

«Σημείωση 51-Ι Συγχωνεύσεις

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

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

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

Τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευομένων εταιριών ΕΤΕ και ΕΘΝΑΚ, στο πλαίσιο της συγχώνευσης, ενέκριναν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο εγκρίθηκε α) από το Υπουργείο Ανάπτυξης με αρ. πρωτ. Κ2-13466/21.10.2005 και Κ2-13467/21.10.2005 αντίστοιχα, και β) από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους, που συγκλήθηκαν στις 03.02.2006 και 29.12.2005 αντίστοιχα. Το εν λόγω Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, μεταξύ άλλων, προβλέπει ότι οι νέες μετοχές που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., όπως προκύπτουν με βάση την ορισθείσα σχέση ανταλλαγής των μετοχών, δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της χρήσης 2005. Με βάση τα παραπάνω, η Τράπεζα ενσωμάτωσε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που έληξαν στις 31.12.2005 τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού της ΕΘΝΑΚ, όπως αυτά εμφανίζονται στους συνταχθέντες ισολογισμούς μετασχηματισμού με ημερομηνία 31.07.2005. Από την ημερομηνία εκείνη, τα στοιχεία της Απορροφώμενης (ΕΘΝΑΚ) μεταφέρθηκαν ως στοιχεία ισολογισμού της Τράπεζας και οι λογιστικές εγγραφές της, που αφορούν πράξεις από την επόμενη του ισολογισμού μετασχηματισμού και μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού της 31.12.2005, μεταφέρθηκαν με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Τράπεζας και, κατά συνέπεια, δεν προέκυψαν δικαιώματα μειοψηφίας. Σημειώνεται ότι η Υπουργική Απόφαση, που ενέκρινε την συγχώνευση, καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών στις 31.03.2006 (Κ2-4813/31.03.2006) και από την 03.04.2006, επομένη ημέρα της καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Εγκριτικής Απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης για τη συγχώνευση και διαγραφής της ΕΘΝΑΚ από τα Μητρώα Ανωνύμων Εταιριών, έπαυσε η διαπραγμάτευση των μετοχών της ΕΘΝΑΚ στο Χ.Α.

Για πληρέστερη ενημέρωση σημειώνεται ότι εάν η Τράπεζα και η θυγατρική της εταιρία ΕΘΝΑΚ δεν εμφανίζονταν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 ως ενιαία εταιρία, τα αναλογούντα στους μετόχους της μειοψηφίας καθαρά κέρδη θα ανέρχονταν στο ποσό των €24 017 χιλ. ήτοι αυξημένα κατά €427 χιλ. και, κατά συνέπεια, τα αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας καθαρά κέρδη θα ανέρχονταν στο ποσό των €726 935 χιλ. Αντίστοιχα, τα δικαιώματα μειοψηφίας του Ισολογισμού θα ήταν €185 583 χιλ. ήτοι αυξημένα κατά €75 586 χιλ., ενώ τα ίδια κεφάλαια των μετόχων της Τράπεζας θα ήταν €3 048 244 χιλ.

Από τα παραπάνω προκύπτει ότι η οικονομική κατάσταση του Ομίλου για τις χρήσεις 2003-2005 περιγράφεται με ακρίβεια και πληρότητα, σύμφωνα με το άρθρο 42α επ. του Κ.Ν. 2190/1920 και τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2003-2004.

3.3 Φορολογικοί έλεγχοι

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004. Το συνολικό ποσό φόρου με το οποίο επιβαρύνθηκε η ΕΤΕ από το φορολογικό έλεγχο για τη χρήση 2004 ανήλθε σε €10 922.9 χιλ. Στο ποσό του εν λόγω φόρου συμπεριλαμβάνεται φόρος εισοδήματος ύψους €2 155.8 χιλ., που αφορά λογιστική διαφορά από πρόβλεψη αποζημίωσης υπαλλήλων εξωτερικού, ο οποίος ανακτήθηκε με την υποβολή της δήλωσης φορολογίας εισοδήματος χρήσης 2005. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα έχει υποβάλει την υπ' αριθμ. 3230/16.05.2006 αίτηση διενέργειας φορολογικού ελέγχου για τη χρήση 2005.

Οι ενοποιούμενες εταιρίες της αλλοδαπής φορολογούνται σύμφωνα με τους τοπικούς φορολογικούς νόμους της χώρας που εδρεύουν.

Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας έχουν υποβάλει στις αρμόδιες φορολογικές αρχές αιτήσεις διενέργειας φορολογικού ελέγχου όλων των έως σήμερα ανέλεγκτων χρήσεων, οι οποίες παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΠΟΥ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2005 ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΑΡΜΟΔΙΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΡΧΗ	ΑΡΙΘ. ΠΡΩΤΟΚ. ΤΗΣ ΑΙΤΗΣΗΣ	ΤΕΛΕΥΤΑΙΑ ΕΛΕΓΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	Π.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	-	2005
Διεθνική Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Δ.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	3066/05.05.06	2004
Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ	ΦΑΕ ΠΕΙΡΑΙΑ	358/06.05.06	2004
N.B.G. Bancassurance	Π.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	6187/09.05.06	2002
Εθνική Leasing Α.Ε.	Δ.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	3068/05.05.06	2000
Εθνοplan Α.Ε.	Π.Ε.Κ. ΠΕΙΡΑΙΑ	5564/18.05.06	2004
Εθνodata Α.Ε.	Π.Ε.Κ. ΠΕΙΡΑΙΑ	5563/18.05.06	2004
Εθνοκάρτα Α.Ε.	Δ.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	3072/05.05.06	2003
Αστήρ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ	Δ.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	3020/04.05.06	2003
Εθνική Χρηματοπιστηριακή ΑΧΕ	Δ.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	2988/03.05.06	2002
Εθνική Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α.	Δ.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	3003/04.05.06	2004
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Π.Ε.Κ. ΠΕΙΡΑΙΑ	5805/23.05.06	2002
Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε. ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ	Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. ΑΘΗΝΩΝ	15887/09.05.06	2000
Εθνική Α.Ε.Δ.Α.Κ	Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. ΑΘΗΝΩΝ	16871/11.05.06	2002
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. ΑΘΗΝΩΝ	16074/11.05.06	2002
GRAND HOTEL SUMMER PALACE	Π.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	16273/11.05.06	2004
ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης (1)	Π.Ε.Κ. ΑΘΗΝΩΝ	140/22.11.2005	2002
Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. ΑΘΗΝΩΝ	16136/11.05.06	2002
ΔΙΟΝΥΣΟΣ ΑΓΒΚΤΕ	Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε.Ε. ΑΘΗΝΩΝ	16275/11.05.06	2002

⁽¹⁾ Η εταιρία πωλήθηκε το 2006.

3.4 Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2005 συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί από τον κ. Ν. Σοφιανό της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte-Χατζηπαύλου, Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.-31.03.2006 συντάχθηκαν από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτούς ελεγκτές –λογιστές.

Ορισμένα από τα στοιχεία των εν λόγω ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων έχουν ως ακολούθως:

Συνοπτική Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005	31.03.2005	31.03.2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11 615 536	13 976 501	11 100 175	13 005 910
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	26 052 758	29 528 178	25 761 652	30 389 044
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού (1)	16 819 083	16 921 881	23 312 046	17 694 067
Σύνολο ενεργητικού	54 487 377	60 426 560	60 173 873	61 089 021
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40 865 176	43 350 120	38 639 979	43 598 869
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων (2)	10 132 028	12 760 032	17 825 324	12 960 900
Σύνολο παθητικού	50 997 204	56 110 152	56 465 303	56 559 769
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	2 355 703	3 123 830	2 378 539	3 347 176
Δικαιώματα μειοψηφίας	302 321	109 997	261 185	103 365
Υβριδικά κεφάλαια	832 149	1 082 581	1 068 846	1 078 711
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	3 490 173	4 316 408	3 708 570	4 529 252
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	54 487 377	60 426 560	60 173 873	61 089 021

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, (ii) έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα, (iii) απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων, (iv) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων, (v) ακίνητα επενδύσεων, (vi) συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις, (vii) υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια, (viii) ενσώματα πάγια στοιχεία, (ix) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (x) απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες, (xi) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (xii) περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα, (ii) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, (iii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iv) μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού, (v) ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις, (vi) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, (vii) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, (viii) λοιπά στοιχεία παθητικού, και (ix) στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων

(ποσά σε € χιλ.)	01.01- 31.12.2004	01.01- 31.12.2005	01.01- 31.03.2005	01.01- 31.03.2006
Καθαρά έσοδα από τόκους	1 333 796	1 595 760	379 094	427 727
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	387 855	425 051	102 160	117 671
Σύνολο λοιπών εσόδων ⁽¹⁾	382 155	514 735	83 037	142 797
Συνολικά έσοδα	2 103 806	2 535 546	564 291	688 195
Δαπάνες προσωπικού	(995 972)	(877 307)	(198 383)	(211 832)
Σύνολο λοιπών εξόδων ⁽²⁾	(679 437)	(715 150)	(159 479)	(178 800)
Σύνολο εξόδων	(1 675 409)	(1 592 457)	(357 862)	(390 632)
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	428 397	943 089	206 429	297 563
Φόροι	(165 400)	(221 157)	(49 136)	(50 841)
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	262 997	721 932	157 293	246 722
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες ⁽³⁾	29 351	29 020	6 905	7 004
Καθαρά κέρδη	292 348	750 952	164 198	253 726
Αναλογούντα στους μετόχους της μειοψηφίας	12 771	23 590	7 146	3 530
Αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	279 577	727 362	157 052	250 196

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται (i) έσοδα από μερίσματα, (ii) αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων, (iii) αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου, (iv) λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης, (v) έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες, και (vi) έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.

⁽²⁾ Περιλαμβάνονται (i) έξοδα διοίκησης και λοιπά έξοδα, (ii) αποσβέσεις, (iii) λοιπές λειτουργικές δαπάνες, και (iv) απομείωση αξίας απαιτήσεων.

⁽³⁾ Οι θυγατρικές του Ομίλου στη Β. Αμερική, *Atlantic Bank of New York* ("ABNY") και *NBG Canada*, πωλήθηκαν τον Απρίλιο και Φεβρουάριο του 2006, αντίστοιχα. Τα αποτελέσματα των δυο θυγατρικών για τις χρήσεις 2004 και 2005 μεταφέρθηκαν στο λογαριασμό «κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες».

Κατά το 2005 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου παρουσίασε αύξηση κατά 10.9% (€60.4 δισεκατ. έναντι €54.5 δισεκατ. το 2004) λόγω κυρίως της διεύρυνσης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Οι χορηγήσεις κινήθηκαν αυξητικά και διαμορφώθηκαν (μετά από προβλέψεις) στα €29.5 δισεκατ. με τη λιανική τραπεζική να αντιπροσωπεύει το 61% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Αυξητικές τάσεις παρουσίασαν και οι καταθέσεις πελατών, οι οποίες ανήλθαν σε €43.4 δισεκατ. έναντι €40.8 δισεκατ. το 2004. Η άνοδος αποδίδεται κατά 9.1% στην αύξηση των καταθέσεων όψεως και ταμειωτηρίου και στην κατά 42.0% αύξηση των καταθέσεων προθεσμίας. Τα ίδια κεφάλαια παρουσίασαν σημαντική αύξηση το 2005 και ανήλθαν σε €4 316 εκατ. έναντι €3 490 εκατ. το 2004 κυρίως λόγω της έκδοσης μη καινοτόμων τίτλων ύψους €230 εκατ. της πώλησης ιδίων μετοχών ύψους €276 εκατ. και των σημαντικών κερδών της χρήσης 2005.

Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ανήλθαν το 2005 σε €750.9 εκατ. Η σημαντική αύξηση της κερδοφορίας το 2005 είναι αποτέλεσμα της ουσιαστικής ανάπτυξης που καταγράφηκε σε όλες τις πηγές εσόδων και της συνεχιζόμενης αναδιοργάνωσης του Ομίλου, που οδήγησε στην αποκλιμάκωση των λειτουργικών δαπανών.

Κύρια πηγή ανάπτυξης των οργανικών εσόδων του Ομίλου ήταν η σταθερή ενίσχυση των επιτοκιακών εσόδων. Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα του Ομίλου το 2005 προσέγγισε τα €1.6 δισεκατ., αυξημένο κατά 19.6% σε σχέση με το 2004. Η τάση βελτίωσης των επιτοκιακών αποτελεσμάτων επιβεβαιώνεται και από τη σημαντική αύξηση που καταγράφηκε στο πρώτο τρίμηνο του 2006, κατά το οποίο υπερέβησαν τα €427 εκατ., αυξημένα κατά 12.9% έναντι του προηγούμενου τριμήνου του 2005.

Η εξέλιξη αυτή οφείλεται αποκλειστικά στη συνεχιζόμενη βελτίωση της διάρθρωσης του ενεργητικού του Ομίλου και τη συνεχιζόμενη επέκταση του δανειακού χαρτοφυλακίου του, ιδίως στη λιανική τραπεζική, στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Το σύνολο των λειτουργικών δαπανών το 2005 σημείωσε μείωση κατά 9.0% έναντι του 2004. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται στη συνεχιζόμενη αποκλιμάκωση των γενικών εξόδων, η οποία ανήλθε στο 2005 σε 1.6%, και στη συγκράτηση των δαπανών προσωπικού που οφείλεται αποκλειστικά στην εθελούσια έξοδο του 2004, η οποία σταδιακά αντισταθμίστηκε από τις μισθολογικές αυξήσεις κατά τη διάρκεια του χρόνου. Η μείωση αυτή των λειτουργικών δαπανών επετεύχθη σε περίοδο έντονης οργανικής ανάπτυξης του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη όπου οι σχετικές δαπάνες εμφάνισαν το 2005 αύξηση της τάξης του 13%.

Το α' τρίμηνο του 2006, τα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας κέρδη του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €250 εκατ., αυξημένα κατά 59% σε σχέση με το πρώτο 3μηνο του 2005, με αποτέλεσμα η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου να ανέλθει σε επίπεδα υψηλότερα του 30%.

Η βελτίωση της κερδοφορίας του Ομίλου ήταν πρωτίστως αποτέλεσμα της ενίσχυσης των οργανικών πηγών εσόδων του, μέσω της ανάπτυξης των τραπεζικών εργασιών στην εγχώρια αγορά και τις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, αλλά και της συνεχιζόμενης αποκλιμάκωσης του λειτουργικού κόστους του.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €118 εκατ., ενισχυμένα κατά 15% σε σχέση με το α' 3μηνο 2005. Θετική ήταν και η πορεία των προμηθειών λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, η βελτίωση των οποίων στηρίχθηκε στην αύξηση των χαρτοφυλακίων και στην προώθηση σταυροειδών πωλήσεων. Επίσης, βελτίωση κατέγραψαν τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα οποία υπερέβησαν τα €27 εκατ., αυξημένα κατά 18% σε σχέση με το α' 3μηνο του 2005.

Οι συνολικές χορηγήσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €31.5 δισεκατ., αυξημένες κατά 17% σε σχέση με το α' 3μηνο του 2005, με τη στεγαστική πίστη να εξακολουθεί να αποτελεί το μεγαλύτερο και ταχύτερα αναπτυσσόμενο χαρτοφυλάκιο.

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ) και του Κ.Ν.2190/1920 για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις της ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τον Κ. Ν. Σοφιανό της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte-Χατζηπαύλου, Σοφιανός και Καμπάνης Α.Ε. Ορισμένα από τα στοιχεία των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων έχουν ως ακολούθως:

Συνοπτική Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2003	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1 280 563	1 123 434
Κρατικά και άλλα αξιόγραφα	106 157	150 415
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5 170 242	4 980 021
Απαιτήσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	3 507 175	3 816 995
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	22 061 129	26 312 445
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού ⁽¹⁾	21 565 626	16 493 884
Σύνολο	53 690 892	52 877 194
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	38 978 176	40 808 585
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων ⁽²⁾	11 931 499	8 714 372
Υβριδικά κεφάλαια	350 000	832 149
Ίδια κεφάλαια	2 431 217	2 522 088
Σύνολο	53 690 892	52 877 194

(1) Περιλαμβάνονται: (i) ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης, (ii) μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης, (iii) συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις, (iv) συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, (v) άυλα πάγια στοιχεία, (vi) ενσώματα πάγια στοιχεία, (vii) λοιπά στοιχεία ενεργητικού, και (viii) προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα.

(2) Περιλαμβάνονται: (i) υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα, (ii) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, (iii) λοιπά στοιχεία παθητικού, (iv) προεισπραγμένα έσοδα και πληρωτέα έξοδα, (v) προβλέψεις για κινδύνους και βάρη, (vi) κρατήσεις για κεφάλαια γενικών τραπεζικών κινδύνων, και (vii) μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.

Συνοπτική Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	2003	2004
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα	1 233 308	1 418 763
Έσοδα από τίτλους	22 702	49 233
Καθαρά έσοδα προμηθειών	378 980	397 814
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	103 192	120 642
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	25 869	26 022
Μικτά Έσοδα Εκμετάλλευσης	1 764 051	2 012 474
Δαπάνες προσωπικού	(718 753)	(757 418)
Άλλα έξοδα διοίκησης	(291 257)	(298 018)
Κέρδη προ προβλέψεων και αποσβέσεων	754 041	957 038
Κέρδη (προ φόρων)	521 001	553 542
Καθαρά κέρδη μετόχων ⁽¹⁾	360 315	386 367

⁽¹⁾ Αφού ληφθούν υπόψη φόροι χρήσης, διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων και αναλογία μειοψηφίας στους φόρους.

Αναλυτική πληροφόρηση για το σύνολο των οικονομικών μεγεθών για τις χρήσεις 2003-2005 παρουσιάζεται στο κεφάλαιο 3.20 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Για επεξηγήσεις σχετικά με τις διαφορές στα μεγέθη της χρήσης 2004 μεταξύ των στοιχείων με βάση τα Δ.Π.Χ.Π και τα ΕΓΠΛΑ βλέπε στο κεφάλαιο 3.20.2.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.5 Πληροφορίες για την Τράπεζα

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. το 1880. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, οδός Αιόλου 86 (αριθμ. Μ.Α.Ε.6062/06/Β/86/01), τηλ.: 210 33.41.000. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ιδρύει Υποκαταστήματα, Πρακτορεία και Γραφεία Αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό. Η διάρκεια της Τράπεζας σύμφωνα με το Καταστατικό της είναι μέχρι τις 27 Φεβρουαρίου του 2053.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της, η Τράπεζα διενεργεί στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλες τις τραπεζικές και γενικότερα χρηματοπιστωτικές εργασίες, που επιτρέπονται σε ανώνυμες τραπεζικές εταιρίες από την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Στα 165 χρόνια λειτουργίας της, η Τράπεζα έχει εξελιχθεί σε ένα σύγχρονο και ολοκληρωμένο όμιλο εταιριών παροχής χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καλύπτοντας τις συνεχώς διευρυνόμενες ανάγκες της πελατείας της. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα ίδρυσε το 1891 την Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων «Η Εθνική» και το 1927 την Εθνική Κτηματική Τράπεζα. Μέχρι την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος το 1928, η Τράπεζα είχε το εκδοτικό προνόμιο στην Ελλάδα και ήταν υπεύθυνη για την έκδοση του νομίσματος. Το 1953, η Τράπεζα συγχωνεύτηκε με την «Τράπεζα Αθηνών», που είχε ιδρυθεί το 1893. Εντός του έτους 1998, η Τράπεζα προέβη στη συγχώνευση δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της «Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», η οποία είχε προέλθει από τη συγχώνευση δύο πρώην θυγατρικών της εταιριών, της «Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και της «Εθνική Στεγαστική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», με σκοπό την αρτιότερη εξυπηρέτηση των πελατών της στον τομέα της στεγαστικής και κτηματικής πίστης.

Το 1999, οι μετοχές της Τράπεζας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης.

Το 2000 αποτέλεσε έτος επέκτασης της Τράπεζας στις αγορές της Βουλγαρίας και της πρώην Γιουγκοσλαβικής Δημοκρατίας της Μακεδονίας με την εξαγορά των πλειοψηφικών πακέτων μετοχών των τραπεζών UNITED BULGARIAN BANK (UBB) και STOPANSKA BANK, αντίστοιχα.

Το 2002, με σκοπό την εξυπηρέτηση των στρατηγικών της στόχων, η Τράπεζα προέβη σε συγχώνευση δι' απορροφήσεως της θυγατρικής «Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής Αναπτύξεως Α.Ε.», με το διακριτικό τίτλο «ΕΤΕΒΑ», καθώς και της «NBG France».

Το 2003, στο πλαίσιο αναδιάρθρωσης των εταιριών του Ομίλου, η Τράπεζα προέβη σε συγχώνευση των συνδεδεμένων της εταιριών «Α.Ε. Ελληνικών Ξενοδοχειακών Τουριστικών και Μελετητικών Επιχειρήσεων», «Εθνική Ανώνυμος Μελετητική Κτηματική και Τουριστική Εταιρία Α.Ε.» και «Ολυμπιάς Τουρισμός Ξενοδοχεία Α.Ε.». Επιπλέον, τον Οκτώβριο του ιδίου έτους, στο πλαίσιο ενίσχυσης της παρουσίας της Τράπεζας στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, απέκτησε τη BANKA ROMANEASCA στη Ρουμανία.

Το 2004 αποτέλεσε έτος διοικητικών αλλαγών, καθώς στη θέση του αποβιώσαντος Προέδρου και Διοικητή Θεοδώρου Καρατζά εξελέγη ο κ. Τάκης (Ευστράτιος-Γεώργιος) Αράπογλου. Επίσης, ο κ. Ιωάννης Πεχλιβανίδης εξελέγη ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος.

Το 2005, εγκρίθηκε μία σειρά προτάσεων για τη βελτίωση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης και καταρτίστηκε το νέο τριετές επιχειρησιακό σχέδιο της Τράπεζας. Ο αντικειμενικός σκοπός του επιχειρησιακού σχεδίου είναι να ενισχυθεί η ήδη σημαντική παρουσία στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Στο πλαίσιο της διεθνούς στρατηγικής της, η Τράπεζα προχώρησε στη συμφωνία πώλησης των θυγατρικών της National Bank of Greece (Canada) στη Scotiabank και Atlantic Bank of New York στη New York Community Bank. Η κίνηση αυτή είχε ως στόχο την αποχώρηση από ώριμες αγορές, όπου οι προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης είναι περιορισμένες και, παράλληλα, τη διατήρηση και ενίσχυση της παρουσίας της σε αγορές, όπως αυτή της Ν.Α. Ευρώπης, με σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης, όπου, άλλωστε, διαθέτει ανταγωνιστικό πλεονέκτημα. Το Μάιο του 2005 αποφασίστηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής της εταιρίας ΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε., η οποία ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο του 2005, ενώ το Μάρτιο του 2006 ολοκληρώθηκε και η συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής της ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ Α.Ε. Επίσης, στις αρχές Νοεμβρίου 2005 υπεγράφη συμφωνία για την απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής (70%) στο μετοχικό κεφάλαιο της ρουμανικής εταιρίας leasing αυτοκινήτων «EURIAL LEASING», ενώ εντός του 2005 η θυγατρική του ομίλου ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ εξαγόρασε από την Alpha Bank την ασφαλιστική ρουμάνικη εταιρία Alpha Romania Insurance. Εντός του α' διμήνου του 2006 πωλήθηκε η θυγατρική ξενοδοχειακή εταιρία ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης και ολοκληρώθηκε η πώληση της NBG Canada, ενώ στο τέλος Απριλίου 2006 ολοκληρώθηκε η πώληση της Atlantic Bank of New York.

Επίσης, τον Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα προχώρησε σε συμφωνία εξαγοράς πλειοψηφικού ποσοστού στην τούρκικη τράπεζα Finansbank A.S. με σκοπό την επέκταση των δραστηριοτήτων της στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και τη διασφάλιση της σημαντικής της παρουσίας στην εν λόγω περιοχή του στρατηγικού της ενδιαφέροντος. Η εν λόγω εξαγορά θα χρηματοδοτηθεί με τα έσοδα της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Σχετικά με τους όρους της αύξησης και την υπό εξαγορά τράπεζα βλέπε ενότητες 4.1.4, 4.1.7 και 4.1.8 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Τέλος, η Τράπεζα βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τον Οργανισμό Διεθνούς Χρηματοδότησης (International Finance Corporation - IFC), για εξαγορά από αυτόν μειοψηφικής συμμετοχής μέχρι ύψους 10% στη Finansbank. Η υλοποίηση της συναλλαγής θα λάβει χώρα μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας της Δημόσιας Πρότασης. Ο ακριβής χρόνος πραγματοποίησης αυτής της επένδυσης καθώς και το ακριβές ποσοστό συμμετοχής θα ανακοινωθούν με την ολοκλήρωση των σχετικών διαπραγματεύσεων. Σε κάθε περίπτωση και ανεξαρτήτως του ύψους της μειοψηφικής συμμετοχής που θα αποκτήσει το IFC, η Τράπεζα θα διατηρήσει πλειοψηφική συμμετοχή και τον έλεγχο της Finansbank, το δε τίμημα που θα λάβει η Τράπεζα για κάθε πώληση μετοχών της Finansbank προς το IFC θα είναι κατ' ελάχιστον ίσο με το τίμημα που κατεβλήθη από την Τράπεζα για την απόκτηση των μετοχών αυτών.

Σημειώνεται ότι, με ημερομηνία 31.12.2005, τα στοιχεία ενεργητικού της Τράπεζας αποτελούσαν το 88.2% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου, ενώ οι καταθέσεις και οι λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα το 89.7% των συνολικών υποχρεώσεων του Ομίλου (οικονομικές καταστάσεις βάσει Δ.Π.Χ.Π.). Επιπλέον, σύμφωνα με εσωτερική ανάλυση της Τράπεζας, βασισμένη στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των εμπορικών τραπεζών, η Τράπεζα αποτελεί τη μεγαλύτερη εμπορική τράπεζα στην Ελλάδα ως προς το ενεργητικό, τις καταθέσεις, τις χορηγήσεις δανείων και το αριθμό των καταστημάτων. Με ημερομηνία 31.12.2005, το 28.1% του συνόλου των καταθέσεων και το 20.3% του συνόλου των χορηγήσεων των εμπορικών τραπεζών, εξαιρουμένων των εξειδικευμένων πιστωτικών

ιδρυμάτων, πραγματοποιήθηκε από την Τράπεζα. Σύμφωνα με έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος για τον τραπεζικό κλάδο (Φεβρουάριος 2006), ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας αποτελεί τον πλέον διαφοροποιημένο όμιλο ως προς τις δραστηριότητές του. Σύμφωνα με την ίδια έκθεση, ο Όμιλος αποτελεί το μεγαλύτερο και πλέον ενεργό μέλος από πλευράς όγκου συναλλαγών στην ηλεκτρονική διαπραγμάτευση ομολόγων στην Ελλάδα. Με ημερομηνία 31.12.2005, τα υπό διαχείριση κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €6.9 δισεκατ., καθιστώντας τον Όμιλο το δεύτερο μεγαλύτερο διαχειριστή κεφαλαίων στην ελληνική αγορά. Τέλος, σύμφωνα με την ανωτέρω έκθεση της Τράπεζας της Ελλάδος, ο Όμιλος κατέχει την πρώτη θέση στη χορήγηση στεγαστικών δανείων και στην ασφαλιστική αγορά (από πλευράς εσόδων), ενώ κατέχει μία από τις σημαντικότερες θέσεις στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και υπηρεσιών αναδοχής μετοχικών τίτλων στην Ελλάδα.

Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της Τράπεζας έχουν ως ακολούθως:

Η φήμη της: Με ιστορία 165 ετών, η Εθνική Τράπεζα είναι, σήμερα, ο μεγαλύτερος τραπεζικός οργανισμός στην Ελλάδα, απολαμβάνοντας την εμπιστοσύνη των πελατών της. Είναι η πρώτη εταιρία που εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1880. Η ισχυρή φήμη της και η αναγνωρισιμότητα του ονόματός της αποτελούν ισχυρά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα, που έχουν συντελέσει στο να κερδίζει πελάτες στον τομέα της λιανικής τραπεζικής και να διατηρεί την ισχυρή θέση της στους τομείς των καταθέσεων και της στεγαστικής πίστης.

Η πελατειακή βάση της λιανικής τραπεζικής: Περίπου τα δύο τρίτα του ενεργού πληθυσμού της Ελλάδας συναλλάσσεται με την Τράπεζα, διατηρώντας σε αυτή πάνω από 9 εκατ. καταθετικούς και πάνω από 1 εκατ. δανειακούς λογαριασμούς. Το μέγεθος της καταναλωτικής της βάσης προσδίδει στην Τράπεζα σημαντικό πλεονέκτημα στην εξυπηρέτηση των δανειακών αναγκών των πελατών της αλλά και στην ανάπτυξη των σταυροειδών πωλήσεων εντός του Ομίλου.

Η σημαντική της θέση στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών: Ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση σε πολλούς τομείς στην Ελλάδα (κατά την 31.12.2005 κατείχε την πρώτη θέση α) στις καταθέσεις (όψεως, ταμειωτηρίου και τρεχούμενοι) με μερίδιο αγοράς 29.7%, β) στα στεγαστικά δάνεια με μερίδιο αγοράς 25.3%, και γ) στις ασφαλιστικές εργασίες ζημιών με μερίδιο αγοράς 16%), καθώς και ισχυρή θέση σε άλλους τομείς (κατά την 31.12.2005 κατείχε τη δεύτερη θέση α) στον τομέα της καταναλωτικής πίστης με μερίδιο αγοράς 18.9 %, και β) στον τομέα των υπό διαχείριση κεφάλαια με μερίδιο αγοράς 24.6%).

Ισχυρή παρουσία στις ταχέως αναπτυσσόμενες οικονομίες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης: Ο Όμιλος δραστηριοποιείται, σήμερα, σε πέντε χώρες της ευρύτερης περιοχής της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, εκτός της Ελλάδος, είτε μέσω καταστημάτων της Τράπεζας είτε μέσω θυγατρικών τραπεζών (Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία- Μαυροβούνιο, Αλβανία και Π.Γ.Δ.Μ.). Μετά την εξαγορά της Finansbank, η παρουσία του Ομίλου θα ενδυναμωθεί περαιτέρω στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, της Ανατολικής Ευρώπης και της Νοτιοανατολικής Μεσογείου, η οποία αποτελεί αγορά 125 εκατ. κατοίκων, συνολικού ΑΕΠ US\$752 δισεκατ. το 2005 και μέσης αύξησης του ΑΕΠ κατά 5.7% το 2005 (σύμφωνα με οικονομική μελέτη της Τράπεζας).

3.6 Επενδύσεις

3.6.1 Επενδύσεις σε πάγια περιόδου 2003-2005

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις κατά την τριετία 2003-2005, οι οποίες αφορούν στο σύνολό τους σε δαπάνες εκσυγχρονισμού του Ομίλου:

Επενδύσεις Παγίων Ομίλου (ποσά σε € εκατ.)

	2003 ⁽¹⁾	2004	2005
Κτίρια-Οικόπεδα	91.9	18.4	29.5
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	45.9	52.2	34.3
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	-	8.3	5.0
Ακτινοποιήσεις υπό εκτέλεση	9.7	72.4	33.9
Λογισμικό	12.8	12.4	13.7
Λοιπά άυλα	2.2	3.2	6.9
Σύνολο επενδύσεων	162.5	166.9	123.3

⁽¹⁾ Τα ποσά του 2003 δεν είναι υπολογισμένα με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και δεν είναι συγκρίσιμα με τα ποσά των ετών 2004 και 2005.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, οι επενδύσεις του Ομίλου κατά το 2005 ανήλθαν σε €123.3 εκατ. έναντι €166.9 εκατ. το 2004. Η εν λόγω μείωση στις επενδύσεις οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι, στη χρήση 2004, η θυγατρική εταιρία ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ε.Ε., προέβη σε ανακαίνιση των ξενοδοχείων ΑΡΙΩΝ και ΝΑΥΣΙΚΑ, του ομώνυμου συγκροτήματος που εκμεταλλεύεται.

Επίσης, η Τράπεζα πραγματοποιεί τα τελευταία χρόνια σημαντικές επενδύσεις στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Στο πλαίσιο αυτό, το 2005 αύξησε τον αριθμό των καταστημάτων στην περιοχή σε 257 έναντι 210 το 2004. Σημειώνεται ότι το σύνολο των παραπάνω αναφερομένων επενδύσεων χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

3.6.2 Επενδύσεις σε συμμετοχές

Εντός του 2005, η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας Εθνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, για την οποία, στη συνέχεια, τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο εταιριών αποφάσισαν να συγχωνευτεί με απορρόφηση από την Τράπεζα. Ομοίως, τα Διοικητικά Συμβούλια της Τράπεζας και της εταιρίας Εθνική Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών αποφάσισαν τη συγχώνευσή τους με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Κατά την ίδια περίοδο, η Τράπεζα αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο των: α) Banca Romaneasca S.A., β) Ανώνυμος Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών «Η Εθνική», γ) ΑΣΤΗΡ Παλλάς Βουλιαγμένης Α.Ε.Ε., και δ) Ethnoplan A.E., αποκτώντας επιπλέον το 6.28%, 0.65%, 1.31% και 3.00% του μετοχικού κεφαλαίου των παραπάνω εταιριών, αντίστοιχα.

Τον Αύγουστο του 2005, η Τράπεζα κάλυψε το σύνολο της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης Α.Ε.Ε. ποσού €1 038 χιλ., διατηρώντας το 100% της συμμετοχής της στο κεφάλαιο της εταιρίας. Η αύξηση του κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε με την καταβολή μετρητών.

Το Σεπτέμβριο του 2005, η Τράπεζα ίδρυσε στην Ολλανδία την NBG International Holdings BV, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100%.

Στις αρχές Νοεμβρίου υπεγράφη συμφωνία για την απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής (70%) στο μετοχικό κεφάλαιο της ρουμανικής εταιρίας leasing «EURIAL LEASING».

Επίσης, ο Όμιλος προχώρησε μέσω της θυγατρικής ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ, στην εξαγορά από τον Όμιλο της Alpha Bank του 95% της Alpha Insurance Brokerage και του 100% της Alpha Insurance Romania. Η τελευταία, πρόκειται να συγχωνευτεί με τη θυγατρική της ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Garanta, αποσκοπώντας στη διεύρυνση της παρουσίας του Ομίλου στη ρουμανική ασφαλιστική αγορά.

Το Δεκέμβριο του 2005, ολοκληρώθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρίας ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Γ.Α. υπέρ των παλαιών μετόχων με καταβολή μετρητών κατά €129.1 εκατ. (συμπεριλαμβάνοντας το υπέρ το άρτιο). Στην εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου η Τράπεζα συμμετείχε κατά το ποσοστό συμμετοχής της, καταβάλλοντας το ποσό των €98 429 325 που αντιστοιχεί σε 32 809 779 μετοχές. Επιπλέον, απέκτησε 3 740 αδιάθετες μετοχές, για τις οποίες κατέβαλε το ποσό των €11 220, διατηρώντας το ποσοστό συμμετοχής της σε 76.7%.

Επίσης, στο τέλος του μηνός Δεκεμβρίου του έτους 2005 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής εταιρίας Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. από την Τράπεζα με ταυτόχρονη διαγραφή από τα μητρώα των ανωνύμων εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης και παύση της διαπραγμάτευσης της μετοχής της στο Χ.Α.

Τον Ιανουάριο του 2006, κατόπιν της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (20 Δεκεμβρίου 2005) για τη συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας Banca Romaneasca, η Τράπεζα κατέβαλε το ποσό των RON 219.6 εκατ. (€60 εκατ.) για την απόκτηση 109 802 021 μετοχών από τις συνολικά 122.5 εκατ. νέες μετοχές που εκδόθηκαν.

Στο τέλος του μηνός Μαρτίου του έτους 2006 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής εταιρίας ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ Α.Ε. από την Τράπεζα με ταυτόχρονη διαγραφή από τα μητρώα των ανωνύμων εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης και παύση της διαπραγμάτευσης της μετοχής της στο Χ.Α.

Το σύνολο των επενδύσεων σε συμμετοχές της Τράπεζας κατά τις χρήσεις 2003-2005, οι οποίες χρηματοδοτήθηκαν με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΤΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΕΤΑΙΡΙΩΝ (ποσά σε € εκατ.)

A/a	ΕΤΑΙΡΙΑ	2003 ⁽¹⁾	2004	2005	ΛΙΕΥΚΡΙΝΙΣΕΙΣ
1	ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.	48.26		98.4	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
2	ΑΣΤΗΡ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ			1.04	Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
3	ΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ("ΕΘΝΕΧ")		19.72	66.3	2004: Εξαγορά ποσοστού 9,99% της ΕΘΝΕΧ από το ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ 2005: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
4	ΓΕΝΙΚΗ ΚΑΛΩΔΙΩΝ			1.34	Εξαγορά ποσοστού 7,24% από την ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ
5	SABA	2.04	3.19		Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
6	ΕΑΜΚΤΕ	14.64			Εξαγορά από την ΑΕΕΣΤΜΕ (100%)
7	ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΣ	0.5			
8	NBG FUNDING LTD	0.01			Ίδρυση της εταιρίας
9	BANCA ROMANEASCA	33.18	2.96	30.32	2003: Εξαγορά ποσοστού (81,26%) 2004: Εξαγορά ποσοστού μικρομετόχων 2005: Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου
10	UNITED BULGARIAN BANK		27.9		Εξαγορά ποσοστού 10% από EBRD
11	NBG INTERNATIONAL HOLDINGS BV			57.7	Ίδρυση της εταιρίας και συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με εισφορά μετοχών
12	DOLPHIN CAPITAL INVESTORS LIMITED			4.96	Αγορά 5 000 000 μετοχών
13	EURIAL LEASING SRL			8.4	Εξαγορά ποσοστού 70%
ΣΥΝΟΛΟ		98.63	53.77	268.46	

⁽¹⁾ Τα ποσά του 2003 δεν είναι υπολογισμένα με βάση τα Α.Π.Χ.Π. και δεν είναι συγκρίσιμα με τα ποσά των ετών 2004 και 2005.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

3.6.3 Επενδύσεις για τις οποίες η Τράπεζα έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Σύμφωνα με τους όρους της από 03 Απριλίου 2006 συμφωνίας, η Τράπεζα συμφώνησε να εξαγοράσει το 46% των κοινών μετοχών της τουρκικής τράπεζας Finansbank και το 100% (100 μετοχές) των ιδρυτικών τίτλων (founder shares) από τη FIBA Holding και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, έναντι του ποσού των US\$ 2 774 εκατ. Αναλυτικές πληροφορίες για τους όρους της συμφωνίας σχετικά με την υπό εξαγορά τράπεζα Finansbank αναφέρονται στις ενότητες 4.1.4 και 4.1.6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.6.4 Στρατηγική λειτουργικής αναβάθμισης

Κατά το 2005, συνεχίστηκε η βελτίωση των διαδικασιών με σκοπό τη μείωση του λειτουργικού κόστους, την, όσο το δυνατόν, ελάφρυνση των μονάδων του δικτύου από υποστηρικτικές εργασίες, με ταυτόχρονη ενίσχυση των πωλήσεων, την ασφάλεια των μηχανογραφικών συστημάτων και εφαρμογών και την ανάπτυξη των εναλλακτικών δικτύων με προτεραιότητα το internet banking.

3.7 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Τράπεζα ανταποκρίνεται στις ανάγκες της πελατείας της προσφέροντας ευρύ φάσμα τραπεζικών προϊόντων, εκτεινόμενο από τις παραδοσιακές καταθέσεις, τις υπηρεσίες συναλλάγματος και τις πιστωτικές κάρτες, μέχρι τα σύγχρονα καταθετικά και επενδυτικά προϊόντα, τις εναλλακτικές μορφές επιχειρηματικής χρηματοδότησης, τα πολλαπλά προϊόντα στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης, τα αμοιβαία κεφάλαια όλων των τύπων και τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών. Παράλληλα, προσφέρει και προωθεί συστήματα αυτοματοποιημένων συναλλαγών για την αναβάθμιση της εξυπηρέτησης και την ελαχιστοποίηση του χρόνου αναμονής της πελατείας.

Το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου πραγματοποιείται στην Ελλάδα, αποτελούμενο από τους τομείς της επιχειρηματικής, λιανικής και επενδυτικής τραπεζικής. Την 31.12.2005, το 92.8% του συνολικού ενεργητικού που σχετιζόταν με τραπεζικές δραστηριότητες βρισκόταν στην Ελλάδα, ενώ το 94% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου πραγματοποιήθηκε σε αυτήν. Επίσης, το ύψος των συνολικών καθαρών δανείων, της Τράπεζας στην Ελλάδα, ανήλθε σε €27.2 εκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 17.7% έναντι των αντίστοιχων στις 31.12.2004.

3.7.1 Λιανική τραπεζική

Το 2005 αποτέλεσε ένα ακόμα έτος σημαντικών επιδόσεων για τον Όμιλο στον τομέα της λιανικής τραπεζικής. Οι χορηγήσεις λιανικής αποτέλεσαν την αιχμή ανάπτυξης των χορηγήσεων. Τα υπόλοιπα των χορηγήσεων αυτών σημείωσαν αύξηση 26% σε σχέση με το τέλος του 2004, φτάνοντας τα €18.6 δισεκατ., αποτελώντας το 61% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου και τη σημαντικότερη πηγή εσόδων του. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στατιστικά στοιχεία, το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στην Ελλάδα, ανά κατηγορία προϊόντων, στις 31.12.2005 και 2004, υπολογίζεται ως ακολούθως:

Μερίδια Αγοράς ανά Κατηγορία Προϊόντων

	31.12.2004	31.12.2005
Στεγαστικά Δάνεια	26.7%	25.3%
Καταναλωτικά Δάνεια	23.3%	18.9%
Πιστωτικές Κάρτες	18.5%	19.6%
Διαχείριση Κεφαλαίων	27.1%	24.6%
Καταθέσεις*	23.2%	29.7%

Πηγές: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών και Τράπεζα της Ελλάδος, επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα.

(*) Στις καταθέσεις περιλαμβάνονται μόνο οι λογαριασμοί όψεως, ταμειευτηρίου και οι τρεχούμενοι.

• Στεγαστική πίστη

Σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, τα οποία επεξεργάστηκε η Τράπεζα, εμφανίζεται ότι αυτή κατέχει την πρώτη θέση στον τομέα της στεγαστικής πίστης, με μερίδιο αγοράς 25.3% την 31.12.2005. Ειδικότερα, κατά το 2005 οι νέες χορηγήσεις σημείωσαν αύξηση κατά 34% και ανήλθαν σε €3.5 δισεκατ. έναντι €2.6 δισεκατ. της προηγούμενης χρήσης. Τα υπόλοιπα των χορηγήσεων της Τράπεζας την 31.12.2005 ανήλθαν σε €11.5 δισεκατ. περίπου, έναντι €8.8 δισεκατ. της προηγούμενης χρήσης, σημειώνοντας αύξηση κατά 30% περίπου παρά τις σημαντικού ύψους αποπληρωμές, οι οποίες προσέγγισαν τα €900 εκατ.

Ιδιαίτερα σημαντική ήταν και η αύξηση των αιτήσεων για στεγαστικά δάνεια που διαμορφώθηκε σε ποσοστό 96%, έναντι αύξησης 38% το 2004. Στο γεγονός αυτό συνέβαλε η μεγάλη προσπάθεια που κατέβαλε το σύνολο του δικτύου των καταστημάτων για την προβολή των προϊόντων και την προσέλκυση πελατών. Θετικά συνέβαλε και η προσφορά για απαλλαγή από τα έξοδα χορήγησης των δανείων, η οποία ίσχυσε κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2005. Μέχρι πρόσφατα, οι δανειολήπτες στεγαστικών δανείων με κυμαινόμενο επιτόκιο όφειλαν να καταβάλουν στις τράπεζες ποινή, στην περίπτωση προεξόφλησης του δανείου τους. Όμως, σύμφωνα με απόφαση του Αρείου Πάγου κατά το 2005, η επιβολή των εν λόγω ποινών κρίθηκε ως καταχρηστική. Κατά συνέπεια, η Τράπεζα, εναρμονιζόμενη στην παραπάνω αναφερόμενη απόφαση του Αρείου Πάγου, προσάρμοσε την πολιτική της, και, μέχρι σήμερα, η μη επιβολή ποινών δεν είχε ουσιώδες αντίκτυπο στα αποτελέσματά της.

• Καταναλωτική πίστη

Ως αποτέλεσμα της ανάπτυξης νέων προϊόντων και υπηρεσιών στον τομέα της καταναλωτικής πίστης, των επιτυχημένων επανατοποθετήσεων ήδη παλαιότερων, καθώς και της ανάπτυξης νέων συστημάτων και διαδικασιών με στόχο την αποτελεσματική ανταπόκριση της Τράπεζας στις ανάγκες της πελατείας της, τα υπόλοιπα της Τράπεζας στον τομέα αυτό σημείωσαν αξιοσημείωτη πορεία και στο τέλος του έτους 2005 διαμορφώθηκαν σε € 2.6 δισεκατ., αυξημένα κατά 17.6% σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Οι νέες εκταμιεύσεις ανήλθαν σε €1.7 δισεκατ., ποσό που υπερβαίνει το αντίστοιχο του 2004 κατά 13%.

Με επιτυχία κινήθηκαν τα προϊόντα «Ανοικτό Δάνειο» και «Overdraft», τα υπόλοιπα των οποίων αυξήθηκαν κατά 35% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Το 2005 δημιουργήθηκε και λειτούργησε για πρώτη φορά η τηλεφωνική υπηρεσία «Fast Line» με σκοπό, αφ' ενός την ενημέρωση του κοινού για τα κύρια προϊόντα της καταναλωτικής πίστης, και αφ' ετέρου, την παροχή της δυνατότητας υποβολής αίτησης μέσω τηλεφώνου για χορήγηση δανείου.

• Πιστωτικές κάρτες

Η Τράπεζα συνέχισε και το 2005 τη δυναμική της πορεία σε όλες τις κατηγορίες των πιστωτικών καρτών, με αποτέλεσμα την αύξηση των υπολοίπων κατά 3.7%, ανερχόμενα σε €1.5 δισεκατ., και την έκδοση 216 000 νέων καρτών. Παράλληλα, ο αριθμός των τερματικών σταθμών POS ξεπέρασε τις 60 χιλιάδες, ενώ το ύψος συναλλαγών, μέσω συμβεβλημένων επιχειρήσεων, διαμορφώθηκε σε €1.240 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 12.6%.

Το 2005 εισήχθησαν οι νέες πρωτοποριακές κάρτες MasterCard και VISA με την ονομασία «go», συνοδευόμενες από το πρόγραμμα πελατειακής πίστης «go National». Επιπλέον, η Τράπεζα, η οποία πρώτη εφαρμόσε την τεχνολογία μικροεπεξεργαστή (chip) σε πιστωτική κάρτα, υιοθετεί πλέον την τεχνολογία chip στο σύνολο των καρτών που εκδίδει. Με τον τρόπο αυτό, παρέχεται η δυνατότητα ανάπτυξης σύνθετων προγραμμάτων πελατειακής πίστης, αλλά και η μείωση των προβλημάτων που απορρέουν από δόλια χρήση πλαστικών δελτίων και συναλλαγών. Ειδικότερα, η τεχνολογία chip των πιστωτικών καρτών της Τράπεζας μπορεί και υποστηρίζει πλέον την εφαρμογή του προγράμματος

επιβράβευσης και ενίσχυσης της πελατειακής πίστης «go National» με άμεσο χρηματικό κέρδος και πολλαπλά οφέλη τόσο για τους κατόχους όσο και για τις επιχειρήσεις.

Επίσης, η Τράπεζα προσφέρει τις πιστωτικές κάρτες GOLD και GOLD PLATINUM MasterCards, οι οποίες στοχεύουν σε πελάτες μεγάλης οικονομικής επιφάνειας.

• Χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων

Ο τομέας χρηματοδότησης μικρομεσαίων επιχειρήσεων εντάσσεται στις δραστηριότητες της Λιανικής Τραπεζικής και απευθύνεται σε επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών έως €1 εκατ.

Οι δραστηριότητες στον τομέα των μικρομεσαίων επιχειρήσεων εστιάστηκαν κυρίως:

- Στην προώθηση του νέου προϊόντος «Επιχειρηματικό Πολυδάνειο», το οποίο καλύπτει ουσιαστικά το σύνολο των χρηματοδοτικών αναγκών μιας επιχείρησης.
- Στην προώθηση χρηματοδοτικών προϊόντων με ευνοϊκούς όρους σε επιμέρους κατηγορίες επαγγελματιών / επιχειρήσεων, όπως χώροι εστίασης, συνεργεία, τουριστικά είδη.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω ενεργειών, το χαρτοφυλάκιο χρηματοδοτήσεων στη χρήση 2005 σημείωσε αύξηση κατά 20% περίπου, φτάνοντας τα €2 033.1 εκατ. έναντι €1 694.7 εκατ. το 2004. Η Τράπεζα διεύρυνε το πελατολόγιό της με 4 230 νέους πελάτες (αύξηση κατά 11%).

3.7.2 Επιχειρηματική πίστη

Η επιχειρηματική πίστη περιλαμβάνει τους κλάδους της χρηματοδότησης μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων, καθώς και τη ναυτιλιακή πίστη.

• Χρηματοδότηση μεγάλων επιχειρήσεων

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο πιστοδοτήσεων (δάνεια και εγγυήσεις) μεγάλων επιχειρήσεων ανήλθε το 2005 σε €5.8 δισεκατ., εμφανίζοντας ετήσια αύξηση 12%. Αξιοσημείωτη αύξηση κατά 42% παρουσίασαν τα ομολογιακά δάνεια, μέρος των οποίων υποκατέστησε τις «κλασικές» χορηγήσεις. Τον κύριο όγκο της πιστωτικής επέκτασης απορρόφησαν οι τομείς των υπηρεσιών, της ενέργειας και του εμπορίου, ενώ οι χορηγήσεις προς τον κατασκευαστικό τομέα υποχώρησαν σημαντικά.

Παράλληλα, επιτεύχθηκε η προώθηση στην πελατεία ενός ευρύτατου φάσματος προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς της επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής όπως: χρηματοδοτικές μισθώσεις, factoring, ασφαλιστικά και επενδυτικά προϊόντα, υπηρεσίες private banking, μισθοδοσίες επιχειρήσεων, πιστωτικές κάρτες και συστήματα πληρωμών.

• Χρηματοδότηση μεσαίων επιχειρήσεων

Ο ρυθμός ανάπτυξης του χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων των μεσαίων επιχειρήσεων ήταν και το 2005, όπως και την προηγούμενη διετία, σημαντικά μεγαλύτερος του αντίστοιχου της συνολικής επέκτασης προς τον επιχειρηματικό τομέα της οικονομίας, καταγράφοντας αύξηση της τάξης του 14%. Το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε σε €3.5 δισεκατ. έναντι €3.2 δισεκατ. το 2004.

Η αύξηση των υπολοίπων του χαρτοφυλακίου συνδυάστηκε με σημαντική αύξηση των διασταυρούμενων πωλήσεων (cross-selling) στις μεσαίες επιχειρήσεις, με την προσφορά ολοκληρωμένων πακέτων υπηρεσιών που αύξησε τις παράπλευρες εργασίες με άλλα τμήματα της Τράπεζας και του Ομίλου, όπως η λιανική τραπεζική, η επενδυτική τραπεζική, οι ασφάλειες και το leasing, στη βάση μιας πιο ολοκληρωμένης διαχείρισης των αναγκών του πελάτη.

Η αύξηση των εργασιών επιτεύχθηκε με τη διατήρηση των νέων επισφαλειών σε χαμηλά επίπεδα, ως αποτέλεσμα τόσο της προσεκτικής και ποιοτικής πολιτικής επέκτασης των πιστοδοτήσεων, όσο και της αναβαθμισμένης διαχείρισης των προσωρινών καθυστερήσεων.

- **Χρηματοδοτική Μίσθωση (Leasing)**

Η Τράπεζα ξεκίνησε να δραστηριοποιείται στον τομέα της χρηματοδοτικής μίσθωσης το 1990 μέσω της θυγατρικής της Εθνική Leasing Α.Ε. Η Εθνική Leasing δραστηριοποιείται στη χρηματοδοτική μίσθωση οικοπέδων και κτιριακών εγκαταστάσεων, μηχανημάτων, εξοπλισμού μεταφορών, επίπλων και συσκευών, καθώς και ηλεκτρονικών υπολογιστών και τηλεπικοινωνιακών συσκευών. Το ενεργητικό της εταιρίας την 31.12.2005 ανερχόταν σε €526 εκατ. και τα έσοδα σε €20 εκατ.

- **Πρακτόρευση Επιχειρηματικών Απαιτήσεων (Factoring)**

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring) από το 1996, συμπεριλαμβανομένων εγχώριων υπηρεσιών factoring, όπως είσπραξη απαιτήσεων, διαχείριση, λογιστική παρακολούθηση και παροχή κεφαλαίων για ανεξόφλητες υποχρεώσεις εταιριών. Σε διεθνές επίπεδο παρέχει εξαγωγικές πιστώσεις, κάλυψη πιστωτικού κινδύνου, παρακολούθηση υπηρεσιών, καθώς και υπηρεσίες διαχείρισης και είσπραξης απαιτήσεων. Οι υπηρεσίες factoring παρέχονται μέσω των κέντρων επιχειρηματικής πίστης της Τράπεζας, τα οποία αποτελούν εξειδικευμένα τμήματα. Τα κέντρα επιχειρηματικής πίστης παρέχουν, επίσης, υπηρεσίες δανεισμού σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

- **Ναυτιλιακή πίστη**

Στη χρηματοδότηση της ελληνικής ναυτιλίας η Τράπεζα κατέχει, παραδοσιακά, σημαίνουσα θέση, έχοντας πελάτες τις μεγαλύτερες ελληνικές ναυτιλιακές εταιρίες. Η Τράπεζα και σήμερα δραστηριοποιείται ενεργά στη ναυτιλιακή χρηματοδότηση μέσω των υποκαταστημάτων της σε Πειραιά και Λονδίνο. Τα δάνεια που χορηγήθηκαν από το Λονδίνο κατά την 31.12.2005 αντιστοιχούσαν στο 16.6% των συνολικών χορηγούμενων δανείων στον τομέα αυτό. Η Τράπεζα σκοπεύει να συνεχίσει τη στρατηγική χρηματοδότησης σημαντικών ναυτιλιακών ομίλων τόσο σε συμβατικές μορφές χρηματοδότησης όσο και σε κοινοπρακτικό επίπεδο, αποσκοπώντας στη βελτίωση της ποιότητας, τη μείωση του κινδύνου και την αύξηση της κερδοφορίας του δανειακού χαρτοφυλακίου της στη ναυτιλία. Τα δάνεια αυτής της κατηγορίας εξασφαλίζονται με ναυτική υποθήκη.

Κατά το 2005, το υπόλοιπο των χρηματοδοτήσεων προς τη ναυτιλία έφτασε τα €692.3 εκατ. ποσό που αντιπροσωπεύει το 2.5% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει στρατηγικές και διαδικασίες με στόχο να αξιολογεί αποτελεσματικά τη ναυτιλιακή χρηματοδότηση. Κάθε ναυτιλιακό δάνειο υπόκειται σε περιοδικές (τουλάχιστον ετήσιες) αξιολογήσεις. Αυτή η διαδικασία έχει φέρει θετικά αποτελέσματα και εκτιμάται ότι θα συντελέσει στη συνεχή βελτίωση της απόδοσης του δανειακού χαρτοφυλακίου στον τομέα αυτό τα επόμενα χρόνια.

Ειδικότερα, τα δάνεια που σχετίζονται με την ακτοπλοΐα αντιπροσωπεύουν ποσοστό 18.6% του ναυτιλιακού δανειακού χαρτοφυλακίου στις 31.12.2005. Σημαντικό μέρος αυτών έχει ρυθμισθεί λαμβάνοντας υπόψη τις προοπτικές του κλάδου. Τα εν λόγω δάνεια διαθέτουν ως εξασφαλίσεις υποθήκες σε επιβατηγά πλοία.

3.7.3 Διαχείριση περιουσίας πελατών

Η ΕΤΕ προσφέρει ένα ευρύ φάσμα καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, έχοντας ως στόχο την αναβάθμιση των παρεχόμενων υπηρεσιών και την αύξηση της ικανοποίησης της πελατειακής της βάσης.

- **Καταθέσεις – επενδυτικά προϊόντα**

Οι υποχρεώσεις προς πελάτες του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο τέλος του 2005 σε €43.4 δισεκατ., σημειώνοντας αύξηση 10.3% σε σχέση με το τέλος του προηγούμενου έτους. Αύξηση κατά 9.1% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειευτηρίου και όψεως, εξέλιξη ιδιαίτερα θετική, δεδομένου ότι οι καταθέσεις αυτές προσδίδουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα στη χρηματοδότηση της επέκτασης του Ομίλου, ιδιαίτερα σε περιβάλλον αυξητικών επιτοκίων. Επισημαίνεται ότι οι βασικές καταθέσεις (ταμειευτηρίου και όψεως) αντιπροσωπεύουν το 74% του συνόλου, ενώ η πλειονότητά τους αντιστοιχεί σε καταθέσεις ιδιωτών.

• Αμοιβαία Κεφάλαια

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της ΔΙΕΘΝΙΚΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ. στη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και προσφέρει συνολικά 35 αμοιβαία κεφάλαια ΔΗΛΟΣ και NBG Funds-SICAV (Λουξεμβούργο), που καλύπτουν όλες τις κατηγορίες επενδύσεων, προσφέροντας στους επενδυτές πλήρες φάσμα επιλογών τόσο στην ελληνική όσο και στις σημαντικότερες αγορές διεθνώς.

Το συνολικό ενεργητικό των υπό διαχείριση κεφαλαίων στις 31.12.2005 παρουσίασε μείωση κατά 19.2% από την αρχή του έτους λόγω της αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου από Διαχείρισης Διαθεσίμων σε αποδοτικότερες μορφές επένδυσης (προθεσμιακές καταθέσεις) και ανήλθε σε €6.9 δισεκατ. έναντι €8.5 δισεκατ. το 2004.

Το 2005, σηματοδοτήθηκε από τη ριζική αναδιάρθρωση των υπό διαχείριση κεφαλαίων. Το μερίδιο των Ομολογιακών Αμοιβαίων Κεφαλαίων αυξήθηκε σημαντικά σε βάρος των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχείρισης Διαθεσίμων. Η ποιοτική αυτή αναδιάρθρωση, εκτός από τα θετικά αποτελέσματα που θα επιφέρει στην κερδοφορία του Ομίλου διαχρονικά, αναμένεται να επιδράσει σημαντικά και στη διατήρηση της πελατείας.

Ο Όμιλος σκοπεύει να επεκτείνει περαιτέρω τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και σε άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται.

Η συνολική αξία των υπό διαχείριση κεφαλαίων για την περίοδο 2001-2005 εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Την 31.12.	Κεφάλαια υπο διαχείριση (ποσά σε € εκατ.)	Μερίδιο Αγοράς
2001	4.2	15.8%
2002	4.2	16.7%
2003	7.7	25.3%
2004	8.5	27.1%
2005	6.9	24.6%

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών.

Εκτός από τη ΔΙΕΘΝΙΚΗ, η Εθνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΕΘΝΕΧ), διαχειριζόταν ένα χαρτοφυλάκιο, το οποίο περιελάμβανε ελληνικές μετοχές, τοποθετήσεις σε ξένα αμοιβαία κεφάλαια, ελληνικά κρατικά ομόλογα και έντοκα γραμμάτια, ξένα χρεόγραφα και βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις στη χρηματαγορά. Στο πλαίσιο της προσπάθειας αύξησης της αποδοτικότητας, η ΕΘΝΕΧ συγχωνεύτηκε με την Τράπεζα το Δεκέμβριο του 2005 και, έκτοτε, οι δραστηριότητές της ασκούνται από το Τμήμα Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

• Διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών

Η διαχείριση χαρτοφυλακίων ιδιωτών (private banking) στοχεύει στην παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών σε πελάτες με μεγάλα διαθέσιμα κεφάλαια, μέσω εξειδικευμένων μονάδων του Ομίλου στην Αθήνα, τη Θεσσαλονίκη και το Λονδίνο.

Η Τράπεζα δημιούργησε μονάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών το 2003. Η ανάπτυξη των εργασιών και η δημιουργία περαιτέρω υποδομών συνεχίστηκε και το 2005 με εντατικούς ρυθμούς. Τα υπό διαχείριση κεφάλαια ανήλθαν σε €1.7 δισεκατ. στο τέλος του 2005, έναντι €1.3 δισεκατ. το 2004.

3.7.4 Επενδυτική τραπεζική

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής μέσω της ίδιας και των θυγατρικών της κυρίως NBGI, Εθνική Χρηματιστηριακή και NBGI Private Equity, προσφέροντας ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών στους πελάτες της.

Να σημειωθεί ότι η Τράπεζα στον τομέα παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, καθώς και υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό τόσο από άλλες τράπεζες όσο και από χρηματιστηριακές εταιρίες. Η Δοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι, τόσο η αναδιοργάνωση στην οποία προχώρησε, όσο και η μέχρι τώρα σημαντική της παρουσία στη συγκεκριμένη αγορά, θα της επιτρέψουν να καρπωθεί σημαντικό μέρος της όποιας ανάπτυξης στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής.

• Διαχείριση διαθεσίμων

Η διαχείριση διαθεσίμων (Treasury) του Ομίλου δραστηριοποιείται σε ένα ευρύτατο φάσμα προϊόντων και εργασιών κεφαλαιαγοράς, όπως οι επενδύσεις σε ομόλογα και μετοχές, οι διατραπεζικές τοποθετήσεις στις διεθνείς αγορές χρήματος και συναλλάγματος και τα χρηματιστηριακά και εξωχρηματιστηριακά παράγωγα προϊόντα. Επίσης, η διαχείριση διαθεσίμων παρέχει στο δίκτυο των υποκαταστημάτων καταθετικά προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας, και η πελατειακή βάση περιλαμβάνει θεσμικούς επενδυτές, μεγάλες επιχειρήσεις, ασφαλιστικά ταμεία και μεγάλους επενδυτές του ιδιωτικού τομέα. Το 2005, τα κέρδη που προέκυψαν από τις δραστηριότητες του τομέα διαχείρισης διαθεσίμων αντιστοιχούσαν στο 25% των πρό φόρων των κερδών της Τράπεζας.

Τόσο η Τράπεζα όσο και οι θυγατρικές της πραγματοποιούν συναλλαγές σε παράγωγα για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου ή κατόπιν εντολής πελατών. Η Τράπεζα, επίσης, δραστηριοποιείται ενεργά, για ίδιο λογαριασμό, στις αγοραπωλησίες χρεογράφων του Ελληνικού Δημοσίου με ρήτρα ευρώ, και λιγότερο στην αγορά άμεσα παραδοτέου συναλλάγματος (spot), ενώ συμμετέχει ως γενικό εκκαθαριστικό μέλος στο Χρηματιστήριο Παραγώγων Eurex. Κατά το 2005, η αξία των εργασιών από τη διαπραγμάτευση ξένου συναλλάγματος και τις συναλλαγές της χρηματαγοράς από το κεντρικό dealing room των Αθηνών ανήλθε σε περίπου €81 δισεκατ. και €777 δισεκατ. αντίστοιχα.

Τα dealing rooms της Τράπεζας παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες διαχείρισης διαθεσίμων. Τα κύρια dealing rooms βρίσκονται στην Αθήνα και το Λονδίνο. Επίσης, λειτουργούν dealing rooms στη Σόφια, στο Βουκουρέστι και στα Σκόπια. Επιπλέον, λειτουργεί και ένα dealing room στη Θεσσαλονίκη για την κάλυψη των αναγκών των πελατών στη Βόρειο Ελλάδα.

Η Τράπεζα διατηρεί ισχυρή παρουσία και έχει αποσπάσει σημαντικές διακρίσεις σε όλους τους τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται, σε εγχώριο και ευρωπαϊκό επίπεδο. Συγκεκριμένα:

- Επί σειρά ετών, αναδεικνύεται πρώτη μεταξύ των 19 βασικών διαπραγματευτών χρεογράφων του Δημοσίου της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ), σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Συμμετέχει, ως γενικό εκκαθαριστικό μέλος, στο μεγαλύτερο χρηματιστήριο παραγώγων στον κόσμο, το Eurex της Φρανκφούρτης.
- Συμμετέχει στην Ομάδα Εργασίας Χρηματαγορών και Ρευστότητας (Money Market and Liquidity Working Group), υπό την αιγίδα της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, το οποίο παρακολουθεί τη ρευστότητα της ευρωπαϊκής διατραπεζικής αγοράς.
- Είναι η μόνη ελληνική τράπεζα που συμμετέχει στις ομάδες των τραπεζών που καθορίζουν το EURIBOR και το EUREPO (EURIBOR panel και EUREPO panel), που καθορίζουν, το μεν πρώτο τα

επιτόκια αναφοράς EURIBOR/EONIA σε ημερήσια βάση, ενώ το δεύτερο τα επίσημα επιτόκια για πράξεις προσωρινής εκχώρησης σε ομόλογα της Ευρωζώνης.

• Χρηματιστηριακές εργασίες

Κατά το 2005, η ελληνική κεφαλαιαγορά σημείωσε άνοδο. Σε αυτό συνετέλεσαν παράγοντες, όπως το θετικό μακροοικονομικό περιβάλλον και τα βελτιωμένα θεμελιώδη μεγέθη των περισσότερων εταιριών υψηλής κεφαλαιοποίησης, στοιχεία που προσέλκυσαν ξένους θεσμικούς επενδυτές στην εγχώρια αγορά.

Ο Όμιλος, μέσω της Εθνικής Χρηματιστηριακής, αύξησε το μερίδιο αγοράς στις χρηματιστηριακές συναλλαγές σε 12.9%, από 12% το 2004, λόγω αυξημένης δραστηριότητας όλων των κατηγοριών πελατείας, κυρίως όμως των θεσμικών πελατών εξωτερικού και εσωτερικού.

• Εργασίες κεφαλαιαγοράς και συμβουλευτικές υπηρεσίες

Το 2005 αποτέλεσε, όπως και το 2004, έτος κατά το οποίο επήλθαν σημαντικές αλλαγές στον τρόπο λειτουργίας της ελληνικής κεφαλαιαγοράς, καθώς τέθηκε σε εφαρμογή μια σειρά νόμων και αποφάσεων, που προήλθαν κυρίως από την υιοθέτηση ευρωπαϊκών οδηγιών.

Οι αυστηρότερες προϋποθέσεις εισαγωγής στο Χ.Α., που είχαν ήδη αρχίσει να εφαρμόζονται από το 2004, σε συνδυασμό με την καθυστερημένη –προς το τέλος του έτους- μετατόπιση του ενδιαφέροντος προς τις μετοχές μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων, εξακολούθησαν να κρατούν χαμηλό το ενδιαφέρον των εταιριών για εισαγωγή τους στο Χ.Α. Έτσι, οι αναδοχές μετοχών εταιριών του ιδιωτικού τομέα μειώθηκαν σε 7, έναντι 9 το 2004, ενώ τα αντληθέντα κεφάλαια μειώθηκαν κατά 8%, σε €81.9 εκατ.

Πέρα από την εγχώρια δραστηριοποίησή της, η Τράπεζα, μέσω της θυγατρικής της NBG International (NBGI), παρέχει υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και εκτός συνόρων. Η NBGI, που έχει την έδρα της στο Λονδίνο και υποκαταστήματα στην Αθήνα και τη Νέα Υόρκη εξελίχθηκε, κατά το 2005, σε σημαντική εταιρία παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών στην ελληνική αγορά επενδυτικής τραπεζικής. Διετέλεσε σύμβουλος του Ελληνικού Δημοσίου σε διεθνείς συναλλαγές και, επιπλέον, έχει αναλάβει σειρά έργων παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών σε εταιρικούς πελάτες, όπως για παράδειγμα στην εταιρία Coca Cola 3E για την εξαγορά της Lanitis Bros στην Κύπρο, καθώς και σύμβουλος του Δ.Σ. της Forthnet για τη Δημόσια Πρόταση που υπέβαλε η Intracom προς τους μετόχους της Forthnet. Τα έσοδα της NBGI, κατά τη χρήση 2005, ανήλθαν σε €14.7 εκατ. Επίσης, κατά την ίδια χρήση, η NBGI αναδιάρθρωσε τις δραστηριότητές της στις Η.Π.Α., πωλώντας την NBGI Asset Management Inc. και εστιάζοντας στις δραστηριότητες broker-dealer, μέσω της θυγατρικής της NBGI Securities Inc, η οποία παρέχει σε θεσμικούς επενδυτές των Η.Π.Α. πληροφορίες για τις ελληνικές εισηγμένες εταιρίες, καθώς και γενικότερες πληροφορίες για την οικονομική κατάσταση στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Στον τομέα της παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, η Τράπεζα είχε έντονη δραστηριοποίηση. Η παροχή υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου προς το Δημόσιο συνεχίστηκε και το 2005, καλύπτοντας και τα έξι μεγάλα έργα υποδομής που υλοποιούνται μέσω συμβάσεων παραχώρησης της εκμετάλλευσής τους (Υποθαλάσσια Αρτηρία Θεσσαλονίκης, τμήμα ΠΑΘΕ Μαλιακός-Κλειδί και τέσσερις ακόμη Συνδυασμοί Παραχώρησης Ελληνικών Αυτοκινητοδρόμων). Παράλληλα, η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες συμβούλου κατά τη φάση λειτουργίας των έργων «Αττική Οδός» και «Γέφυρα Ρίου-Αντιρρίου».

• Επιχειρηματικές συμμετοχές (Venture Capital)

Στον τομέα των επιχειρηματικών συμμετοχών, η θυγατρική NBGI προχώρησε, το 2005, σε αναδιάρθρωση του σχετικού κλάδου της, αυξάνοντας τα υπό διαχείριση κεφάλαια (επενδεδυμένα και μη) σε €320 εκατ. Η δραστηριότητά του εστιάστηκε σε τρεις βασικές επενδυτικές επιλογές:

— Ηνωμένο Βασίλειο και Δυτική Ευρώπη,

— Ελλάδα και ΝΑ Ευρώπη, και

— Τεχνολογία.

Το 2005, στον κλάδο των επιχειρηματικών συμμετοχών σημειώθηκε έντονη δραστηριότητα και επετεύχθησαν καλές αποδόσεις. Συγκεκριμένα, το fund που δραστηριοποιείται στο Ηνωμένο Βασίλειο πραγματοποίησε τις πρώτες επιτυχημένες ρευστοποιήσεις επενδύσεων, ενώ προχώρησε και σε δύο νέες επενδύσεις. Το NBG Emerging Europe Fund ολοκλήρωσε την τρίτη και μεγαλύτερη ρευστοποίηση επένδυσης, πετυχαίνοντας υψηλή απόδοση επί του επενδεδυμένου κεφαλαίου. Το Technology Fund, έχοντας εδραιώσει την παρουσία του στην Ευρώπη κατά τα περασμένα έτη, προχώρησε σε τρεις νέες επενδύσεις το 2005, ενώ προβλέπεται να διατηρήσει την επιτυχημένη πορεία του και κατά το τρέχον έτος. Παράλληλα, το NBG Greek Private Equity Fund, το οποίο -στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του τομέα επιχειρηματικών συμμετοχών- πρόκειται να μετονομαστεί σε NBG South-Eastern Europe Fund, θα εστιάζει σε επενδύσεις στην περιοχή της Ελλάδας και της Ν.Α. Ευρώπης.

• Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα συμμετέχει ενεργά στις εξελίξεις σε θέματα θεματοφυλακής και πληρωμών σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης. Με την κεντροποίηση των επιχειρηματικών και λειτουργικών εργασιών θεματοφυλακής και πληρωμών, ενισχύεται συνεχώς η ανταγωνιστικότητα των προϊόντων και των υπηρεσιών της. Παράλληλα, για τρίτη συνεχή χρονιά η Τράπεζα βραβεύτηκε από το περιοδικό Global Finance, ως η καλύτερη τράπεζα στην ελληνική αγορά, για το 2005, στον τομέα παροχής υπηρεσιών θεματοφυλακής σε θεσμικούς επενδυτές του εξωτερικού.

Την 31.12.2005, η Τράπεζα παρείχε υπηρεσίες θεματοφυλακής σε 126 θεσμικούς πελάτες (27 αμοιβαία κεφάλαια, 1 εταιρία παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, 22 ασφαλιστικές εταιρίες, 75 ασφαλιστικά ταμεία) και 46 ξένους θεσμικούς πελάτες, περιλαμβανομένων ορισμένων κορυφαίων διεθνών θεματοφυλάκων. Επίσης, η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής σε Έλληνες ιδιώτες επενδυτές, έχοντας 155 χιλ. ενεργούς λογαριασμούς θεματοφυλακής την 31.12.2005. Επιπλέον, την ίδια ημερομηνία, η Τράπεζα είχε περίπου 39 χιλ. πελάτες, των οποίων το χαρτοφυλάκιο αποτελείτο μόνον από χρεόγραφα του Ελληνικού Δημοσίου και περίπου 211 χιλ. πελάτες, των οποίων το χαρτοφυλάκιο αποτελείτο μόνον από μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Η Τράπεζα έχει προχωρήσει σε βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών θεματοφυλακής μέσω της αναβάθμισης των συστημάτων της και παρακολουθεί τις εξελίξεις στην αγορά με στόχο την περαιτέρω βελτίωση των υπηρεσιών που παρέχει στους πελάτες της και τη διατήρηση της σημαντικής της παρουσίας στον τομέα αυτό.

• Υπηρεσίες Πληρωμών

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες πληρωμών σε πελάτες που συμμετέχουν σε όλα τα τοπικά διατραπεζικά κανάλια πληρωμών. Η Τράπεζα είναι, επίσης, μέλος των διατραπεζικών καναλιών ευρώ των υπηρεσιών TARGET, EBA για το Euro 1, Step 1 & Step 2. Ως μέλος του Step 2, η Τράπεζα αποτελεί σημαντικό σημείο εισόδου για τις πληρωμές της Ευρωζώνης. Για πληρωμές, ιδίως εκτός της Ευρωζώνης, η Τράπεζα διατηρεί ένα παγκόσμιο δίκτυο συνεργαζόμενων τραπεζών.

3.7.5 Διεθνείς δραστηριότητες

Στο τέλος του 2005, ο Όμιλος είχε παρουσία σε 14 χώρες εκτός Ελλάδος, σε 3 ηπείρους με 325 τραπεζικές μονάδες (δίκτυο ETE, θυγατρικές, γραφεία αντιπροσωπείας), που προσφέρουν παραδοσιακές τραπεζικές υπηρεσίες και χρηματοπιστωτικά προϊόντα και υπηρεσίες. Επιπλέον, η Τράπεζα έχει παρουσία σε πέντε χώρες στον τομέα της λιανικής τραπεζικής μέσω ισάριθμων θυγατρικών της: SABA, NBG Κύπρου, Stopanska Bank, UBB και Banca Romaneasca.

Αναγνωρίζοντας τις προοπτικές ανάπτυξης που προσφέρει η ευρύτερη περιοχή της Ν.Α. Ευρώπης, και επιδιώκοντας την εστίασή της σε αναπτυσσόμενες οικονομίες, το 2005 η Τράπεζα αποφάσισε να

αποσυρθεί από τις αγορές των Η.Π.Α. και Καναδά. Στα τέλη του έτους, συμφώνησε για την πώληση των θυγατρικών της Atlantic Bank of New York και National Bank of Greece (Canada) στις New York Community Bank και Scotiabank, αντίστοιχα. Η διαδικασία πώλησης της National Bank of Greece (Canada) ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο του 2006, ενώ της Atlantic Bank τον Απρίλιο του 2006.

Το 2005, τα κέρδη προ φόρων που προέρχονται από τις δραστηριότητες του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη (Βουλγαρία, Ρουμανία, ΠΓΔΜ, Αλβανία και Σερβία και Μαυροβούνιο) υπερέβησαν τα €85.2 εκατ. (9% των αντίστοιχων κερδών του Ομίλου), παρουσιάζοντας αύξηση κατά 68% σε σχέση με το προηγούμενο έτος (2004: €50.9 εκατ.). Αντίστοιχα, το σύνολο των χορηγήσεων προσέγγισε τα €2 δισεκατ., σημειώνοντας αύξηση 58.1%, ενώ οι καταθέσεις υπερέβησαν τα €1.7 δισεκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 24%.

Επίσης, κατά την 31.12.2005, το σύνολο των διεθνών δραστηριοτήτων της Τράπεζας, εξαιρουμένων των θυγατρικών εξωτερικού, αποτελούσε το 7.2% του συνολικού ενεργητικού της. Το σύνολο του ενεργητικού, που αφορά τις διεθνείς δραστηριότητες της Τράπεζας, κατά την 31.12.2005 ανήλθε σε €3.8 δισεκατ. (μείωση 6.0% έναντι €4.1 δισεκατ. κατά την 31.12.2004). Κατά το 2005, 1.1% των κερδών της Τράπεζας (προ φόρων και προβλέψεων) προήλθε από τις διεθνείς της δραστηριότητες.

Ο Όμιλος διατηρεί 30 υποκαταστήματα στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (24 στη Σερβία & Μαυροβούνιο, 9 από τα οποία άνοιξαν το 2005, και 6 στην Αλβανία), υλοποιώντας το σχεδιασμό για σταδιακή και στρατηγική ανάπτυξη στην περιοχή. Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών υπηρεσιών, όπως χορηγήσεις εμπορικής και λιανικής πίστης, συνάλλαγμα και καταθέσεις. Επίσης, προσφέρονται χορηγήσεις στη ναυτιλία, υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, καθώς και χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες μέσω ορισμένων υποκαταστημάτων και θυγατρικών του εξωτερικού.

Η παρουσία του Ομίλου στο εξωτερικό, στο παρελθόν, χαρακτηριζόταν από την εστίαση σε περιοχές με δυνατή παρουσία Ελλήνων μεταναστών. Σήμερα, πολιτική του Ομίλου αποτελεί ο ορθολογισμός του διεθνούς δικτύου και η επικέντρωση της Τράπεζας ως περιφερειακή δύναμη στη Νοτιοανατολική Ευρώπη με την ενδυνάμωση του σημερινού δικτύου και την επέκταση σε αναπτυσσόμενες αγορές, που παρουσιάζουν χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα και μεγαλύτερα περιθώρια κέρδους.

Η διεύρυνση των χρηματοπιστωτικών εργασιών, και ιδιαίτερα αυτών της λιανικής τραπεζικής, αποτελεί το βασικό άξονα της δραστηριοποίησης του Ομίλου στην περιοχή της Ν.Α. Ευρώπης, στρατηγική που βασίζεται στην προσφορά ευρύτατου φάσματος τραπεζικών υπηρεσιών.

Το διεθνές δίκτυο περιγράφεται ακολούθως:

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.: Υποκαταστήματα Εξωτερικού

Η Τράπεζα διαθέτει σήμερα 34 υποκαταστήματα εξωτερικού σε 5 χώρες περιλαμβανομένων: 1 στο Ηνωμένο Βασίλειο, 1 στο Guernsey, 30 στη Νοτιοανατολική Ευρώπη (24 στη Σερβία & Μαυροβούνιο και 6 στην Αλβανία), 1 στη Κύπρο και 1 στην Αίγυπτο. Οι δραστηριότητές της στη Ρουμανία και Βουλγαρία απορροφήθηκαν από τις αντίστοιχες θυγατρικές της Τράπεζας στις χώρες αυτές το 2005. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διαθέτει 4 γραφεία αντιπροσωπείας στο εξωτερικό (1 στην Ευρώπη, 2 στην Αυστραλία και 1 στη Τουρκία). Το υποκατάστημα του Λονδίνου εξυπηρετεί κυρίως μεγάλες και ναυτιλιακές εταιρίες και προσφέρει, επίσης, υπηρεσίες χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών. Το μεγαλύτερο μέρος του ενεργητικού και του χαρτοφυλακίου δανείων των υποκαταστημάτων εξωτερικού της Τράπεζας αφορά το Υποκατάστημα Λονδίνου.

Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης αποτελεί μια σημαντική περιοχή ανάπτυξης για τις διεθνείς της δραστηριότητες. Λόγω της γειννίας και της καλής γνώσης της περιοχής, η Τράπεζα πιστεύει ότι θα εξασφαλίσει σημαντικά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα στη περιοχή συγκριτικά με ξένους και άλλους ανταγωνιστές στην Ελλάδα. Σήμερα, τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης δανείζουν κυρίως ελληνικές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στις χώρες αυτές, αλλά και ορισμένες τοπικές επιχειρήσεις που διαθέτουν σημαντική ρευστότητα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, συγκεντρωτικά, οικονομικές πληροφορίες για τα υποκαταστήματα εξωτερικού της Τράπεζας, εξαιρουμένων των υποκαταστημάτων των θυγατρικών εξωτερικού, κατά την 31.12.2005:

<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	31.12.2005
Σύνολο ενεργητικού	3 603
Χορηγήσεις μετά από προβλέψεις	1 534
Συνολικές καταθέσεις	1 502
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων	8

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις των καταστημάτων εξωτερικού της Τράπεζας, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

United Bulgarian Bank AD

Η United Bulgarian Bank AD ("UBB") είναι μια εμπορική τράπεζα με έδρα τη Σόφια, η οποία προσφέρει υπηρεσίες λιανικής και εμπορικής τραπεζικής στη Βουλγαρία. Εξαγοράστηκε το 2000 και, σήμερα, η Τράπεζα κατέχει το 99.9% του μετοχικού της κεφαλαίου. Το 2005, το δίκτυο της UBB συνέχισε να επεκτείνεται, με τη λειτουργία 8 νέων καταστημάτων σε διάφορες πόλεις της Βουλγαρίας. Στο τέλος του 2005, το δίκτυο της UBB περιελάμβανε 134 μονάδες (38 καταστήματα, 79 υποκαταστήματα και 17 in-store μονάδες).

Σε σύγκριση με το 2004, η UBB κατέγραψε αύξηση 36.2% στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων, αποτέλεσμα της περίπου 24.2% αύξησης εταιρικών δανείων και 54.7% αύξησης του χαρτοφυλακίου λιανικής. Κατά το 2005, το μερίδιο αγοράς της UBB, σύμφωνα με επεξεργασμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Βουλγαρίας, ήταν 10% στα εταιρικά δάνεια, 13% στα καταναλωτικά δάνεια και 18% στα στεγαστικά δάνεια. Κατά την 31.12.2005, η UBB διατηρούσε μερίδιο αγοράς 11.5% στις καταθέσεις τόσο σε τοπικό όσο και σε ξένο νόμισμα. Η UBB διατηρεί 381 ATMs (αντιπροσωπεύοντας μερίδιο αγοράς περίπου 15%) και 2 232 POS στη Βουλγαρία, αντιπροσωπεύοντας μερίδιο αγοράς περίπου 17%. Κατά το 2005, η UBB ήταν η τράπεζα με το μεγαλύτερο αριθμό εκδόσεων διεθνών πιστωτικών καρτών (MasterCard, VISA και VISA Electron), επιτυγχάνοντας ένα αντίστοιχο μερίδιο αγοράς 64%. Η UBB επίσης έχει μερίδιο αγοράς 11% στην αγορά χρεωστικών καρτών στη Βουλγαρία. Οι δραστηριότητες της UBB επεκτάθηκαν το 2005 μέσω της διάθεσης σε επενδυτές του πρώτου της αμοιβαίου κεφαλαίου. Η UBB πραγματοποίησε επιτυχώς τη μεγαλύτερη μέχρι σήμερα έκδοση εταιρικού ομολογιακού δανείου στη Βουλγαρία, ποσού BGN 80 εκατ. και την πρώτη της έκδοση Eurobonds αξίας €100 εκατ. στις ευρωπαϊκές κεφαλαιαγορές. Το 2005, αναδιοργανώθηκαν οι λειτουργίες της προκειμένου να βελτιωθεί η λειτουργική αποτελεσματικότητα όσον αφορά στον τομέα των πιστωτικών καρτών.

Η S&P επιβεβαίωσε τη βαθμολόγηση BBB - μακροπρόθεσμα και A-3 βραχυπρόθεσμα της UBB με σταθερό ορίζοντα (outlook). Επιπρόσθετα, η Fitch επιβεβαίωσε τη βαθμολόγηση BBB μακροπρόθεσμα με σταθερό ορίζοντα, και F3 βραχυπρόθεσμα.

Η UBB συνεργάζεται στενά με την Interlease, τη θυγατρική leasing της Τράπεζας, στο πλαίσιο υλοποίησης της στρατηγικής για ανάπτυξη των εργασιών στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Ακολούθως, παρατίθεται συνοπτικό βιογραφικό σημείωμα του Διευθύνοντος Συμβούλου της εν λόγω τράπεζας.

Stilian Vatev, ετών 49, Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της θυγατρικής εταιρίας United Bulgarian Bank and Interlease SA., στην οποία εργάζεται από το 1993. Κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών σε χρηματοοικονομικά και έχει παρακολουθήσει σεμινάρια για τραπεζικά θέματα στην Αγγλία, Ελβετία και Ιαπωνία. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου στις ακόλουθες εταιρίες: Bulgarian Central Depository, "Bankservice" AD, Interlease AD, Interlease Auto AD, UBB Asset Management AD και South-East Europe Regional Board of MasterCard – Europe. Κατά το παρελθόν, εργάστηκε σε διευθυντικές θέσεις στη Bulgarian National Bank.

Ορισμένες οικονομικές πληροφορίες σε σχέση με τη UBB, κατά την 31.12.2005, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € εκατ.)	31.12.2005 ⁽¹⁾
Σύνολο ενεργητικού	1 628
Χορηγήσεις μετά από προβλέψεις	1 024
Συνολικές καταθέσεις	1 085
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων	73
Καθαρή θέση	218

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της τράπεζας με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

⁽¹⁾ Όλα τα ποσά μετατρέπονται σε Ευρώ με την ισοτιμία 31.12.2005 για τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού (από BGN σε €: 0.51117) και με τη μέση ετήσια ισοτιμία του 2005 για τα στοιχεία των αποτελεσμάτων (από BGN σε €: 0.51179).

Banca Romaneasca S.A.

Η Banca Romaneasca ("BR") είναι μια τράπεζα γενικών δραστηριοτήτων, που παρέχει ένα ευρύ φάσμα λιανικής και εμπορικής τραπεζικής υπηρεσιών στη Ρουμανία, εστιάζοντας στη χρηματοδότηση μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Τον Οκτώβριο του 2003, η Τράπεζα απέκτησε το 81.7% του μετοχικού κεφαλαίου της Banca Romaneasca. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της BR, το Δεκέμβριο του 2005, ενέκρινε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, που ολοκληρώθηκε το 2006, με σκοπό την υποστήριξη της περαιτέρω ανάπτυξης της. Ως αποτέλεσμα, η BR συγκέντρωσε πρόσθετα κεφάλαια RON 244 958 896, αυξάνοντας το μετοχικό κεφάλαιο της σε RON 393 126 028 και τη συμμετοχή της Τράπεζας σε 88.71%. Το Σεπτέμβριο του 2005, η Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης απέκτησε ποσοστό συμμετοχής 10.18%, το οποίο η Τράπεζα έχει δικαίωμα να επαναγοράσει στο μέλλον.

Στο τέλος του 2005, η BR διαθέτει ένα τοπικό δίκτυο, αποτελούμενο από 44 τραπεζικές μονάδες και 63 ATMs. Η BR προσέφερε υπηρεσίες μεταφοράς χρημάτων, ενώ προσφέρει υπηρεσίες μεταφοράς κεφαλαίων σε 535 σημεία σε όλη τη χώρα. Η BR εξέδωσε την πρώτη της πιστωτική κάρτα το Μάιο του 2004. Κατά την 31.12.2005, η BR διπλασίασε το συνολικό της μερίδιο αγοράς και τετραπλασίασε το μερίδιο λιανικής τραπεζικής (retail market share) από την εξαγορά της το 2003. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, σύμφωνα με επεξεργασμένα στοιχεία της Κεντρικής Τράπεζας της Ρουμανίας, το μερίδιο αγοράς της BR ήταν 3% σε χορηγήσεις λιανικής και 3% σε επιχειρηματικές χορηγήσεις.

Ακολούθως, παρατίθεται συνοπτικό βιογραφικό σημείωμα του Γενικού Διευθυντή της εν λόγω τράπεζας.

Ανδρέας Μαραγκουδάκης, ετών 62, Γενικός Διευθυντής και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Banca Romaneasca S.A. (BR), στην οποία εργάζεται από το Νοέμβριο του 2004. Κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών Master of Arts σε διεθνείς σχέσεις από το Πανεπιστήμιο Ottawa του Καναδά. Επίσης, έχει παρακολουθήσει σειρά σεμιναρίων σε θέματα τραπεζικής και διοίκησης (management). Κατά το παρελθόν, εργάστηκε ως Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και ως Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος στην Banerpost, στη Ρουμανία, καθώς και σε διευθυντικές θέσεις σε διάφορες τράπεζες, όπως η Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς και American Express Bank.

Ορισμένες οικονομικές πληροφορίες σε σχέση με τη BR, κατά την 31.12.2005, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € εκατ.)	31.12.2005 ⁽¹⁾
Σύνολο ενεργητικού	615
Χορηγήσεις μετά από προβλέψεις	389
Συνολικές καταθέσεις	156
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων	7
Καθαρή θέση	58

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της τράπεζας με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

⁽¹⁾ Όλα τα ποσά μετατρέπονται σε Ευρώ με την ισοτιμία 31.12.2005 για τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού (από RON σε €: 0.27172) και με τη μέση ετήσια ισοτιμία του 2005 για τα στοιχεία των αποτελεσμάτων (από RON σε €: 0.27860).

Stopanska Banka A.D.

Η Stopanska Banka είναι μια τράπεζα που καλύπτει όλο το φάσμα των τραπεζικών δραστηριοτήτων, με έδρα τα Σκόπια και εγγεγραμμένη στην ΠΓΔΜ, που παρέχει υπηρεσίες πληρωμών, καταθέσεων και χορηγήσεων τόσο στη χώρα της όσο και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα εξαγόρασε πλειοψηφικό ποσοστό στην Stopanska Banka το 2000, και σήμερα κατέχει ποσοστό 71.2%. Η Stopanska Banka δραστηριοποιείται τοπικά και είναι μια από τις μεγαλύτερες τράπεζες στην ΠΓΔΜ, με 25 καταστήματα, τα οποία με τη σειρά τους διευθύνουν 24 υποκαταστήματα, σύμφωνα με την αναδιάρθρωση του δικτύου της κατά το 2003 και 2004. Ως μέρος αυτής της αναδιάρθρωσης, η Stopanska Banka ολοκλήρωσε τη δεύτερη φάση της εγκατάστασης του Globus System (για επιχειρηματικές χορηγήσεις). Η εγκατάσταση του Globus εκτιμάται ότι θα έχει ολοκληρωθεί το 2007, και θα καλύπτει, επίσης, λειτουργίες λιανικής και διαχείρισης διαθεσίμων. Επιπρόσθετα, το 2004, η Stopanska Banka εγκατέστησε ένα σύστημα διαχείρισης επιχειρησιακών πόρων, σχεδιασμένο από την SAP, με σκοπό να υποστηρίξει το λογιστικό της σύστημα. Η Stopanska Banka στοχεύει να συνεχίσει να βελτιώνει το δανειακό της χαρτοφυλάκιο, επικεντρώνοντας την προσοχή της σε υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας πελάτες. Κατά την 31.12.2005, το μερίδιο αγοράς της τράπεζας στην τοπική αγορά ανήρχετο σε 40% όσον αφορά τις χορηγήσεις του τομέα της λιανικής τραπεζικής, 24% σε επιχειρηματικές χορηγήσεις και 30% στις εταιρικές καταθέσεις (στοιχεία από την Κεντρική Τράπεζα της ΠΓΔΜ).

Ακολούθως, παρατίθεται συνοπτικό βιογραφικό σημείωμα του Γενικού Διευθυντή της εν λόγω τράπεζας.

Gligor Bishev, ετών 48, Γενικός Διευθυντής της θυγατρικής εταιρίας Stopanska Banka AD-Skopje (SB), στην οποία εργάζεται από το 2000. Κατέχει διδακτορικό τίτλο σπουδών PhD στα οικονομικά και έχει παρακολουθήσει σειρά σεμιναρίων στην Αυστρία, Αγγλία και Ελβετία. Επίσης, είναι βοηθός καθηγητής στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο, Prilep και καθηγητής στο μεταπτυχιακό τμήμα του Οικονομικού Πανεπιστημίου των Σκοπίων, καθώς και του Οικονομικού Ινστιτούτου των Σκοπίων. Συμμετείχε στη νομισματική μεταρρύθμιση της χώρας του, καθώς και σε σειρά ερευνητικών προγραμμάτων σε θέματα τραπεζικής, νομισματικής πολιτικής, εφαρμοσμένων οικονομικών, οικονομικής ανάπτυξης κ.ά.. Κατά το παρελθόν, εργάστηκε ως Αναπληρωτής Διοικητής στη Central Bank of F.Y.R. of Macedonia.

Ορισμένες οικονομικές πληροφορίες σε σχέση με τη Stopanska Banka κατά την 31.12.2005 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € εκατ.)	31.12.2005 ⁽¹⁾
Σύνολο ενεργητικού	542
Χορηγήσεις μετά από προβλέψεις	256
Συνολικές καταθέσεις	446
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων	16
Καθαρή θέση	61

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της τράπεζας με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

⁽¹⁾ Όλα τα ποσά μετατρέπονται σε Ευρώ με την ισοτιμία 31.12.2005 για τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού (από MKD σε €: 0.01635) και με τη μέση ετήσια ισοτιμία του 2005 για τα στοιχεία των αποτελεσμάτων (από MKD σε €: 0.01635).

National Bank of Greece (Cyprus) Ltd

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Κύπρου ("NBG Cyprus"), η οποία εδρεύει στη Λευκωσία, παρέχει ένα ευρύ φάσμα εμπορικών και λιανικών τραπεζικών υπηρεσιών, με ιδιαίτερη έμφαση στη τουριστική βιομηχανία. Η

στρατηγική της NBG Cyprus εστιάζεται στην επέκταση των χαρτοφυλακίων δανεισμού και καταθέσεων μέσω της εισαγωγής νέων προϊόντων στεγαστικής και λιανικής πίστης. Το 2005, η NBG Cyprus μείωσε τον αριθμό των καταστημάτων της από 25 σε 18 και τον αριθμό των ανταλλακτηρίων συναλλάγματος της από 6 σε 5, ως αποτέλεσμα εξορθολογισμού των δραστηριοτήτων της. Επίσης εφάρμοσε πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης προσωπικού στο οποίο συμμετείχαν 53 υπάλληλοι οι οποίοι αποχωρούν σταδιακά το 2006. Κατά την 31.12.2005, η NBG Cyprus είχε μερίδιο αγοράς 2% στις χορηγήσεις λιανικής και 6% στον εταιρικό δανεισμό (στοιχεία από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου).

Ακολούθως, παρατίθεται συνοπτικό βιογραφικό σημείωμα του Διευθύνοντος Συμβούλου της εν λόγω τράπεζας.

Ιωάννης Τσιτσιρίδης, ετών 51, Διευθύνων Σύμβουλος και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της NBG Cyprus από το Νοέμβριο του 2004. Είναι, επίσης, μέλος του Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Ltd (ΚΥΠΡΟΥ) και εκπροσωπεί την τράπεζα ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Ένωσης Εμπορικών Τραπεζών Κύπρου, στην οποία κατά το 2005 διετέλεσε Πρόεδρος. Κατά το παρελθόν, εργάστηκε ως διευθυντικό στέλεχος τόσο στον Όμιλο όσο σε άλλες τράπεζες στο Λονδίνο, τη Φραγκφούρτη am Main.

Ορισμένες οικονομικές πληροφορίες σε σχέση με τη NBG Cyprus, κατά την 31.12.2005, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	31.12.2005 ⁽¹⁾
Σύνολο Ενεργητικού	1,016
Χορηγήσεις μετά από προβλέψεις	597
Συνολικές Καταθέσεις	797
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων	(1)
Καθαρή θέση	41

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της τράπεζας με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

⁽¹⁾ Όλα τα ποσά μετατρέπονται σε Ευρώ με την ισοτιμία 31.12.2005 για τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού (από CYP σε €: 1.74368) και με τη μέση ετήσια ισοτιμία του 2005 για τα στοιχεία των αποτελεσμάτων (από CYP σε €: 1.74102).

The South African Bank of Athens Ltd

Η South African Bank of Athens Limited ("SABA") έχει 12 καταστήματα στη Νότιο Αφρική, κυρίως σε αστικά κέντρα. Η τράπεζα ιδρύθηκε το 1947. Η SABA παρέχει λιανικής και εμπορικής τραπεζικής υπηρεσίες, με ιδιαίτερη έμφαση στη Νότιο Αφρική. Το 2004, ανέπτυξε περαιτέρω την ηλεκτρονική τραπεζική της πλατφόρμα και έλαβε διαπίστευση από την MasterCard, που διευκόλυνε την έκδοση της ATM/Debit Card της κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2005.

Ακολούθως, παρατίθεται συνοπτικό βιογραφικό σημείωμα του Προέδρου του Δ.Σ. και Διευθύνοντος Συμβούλου της εν λόγω τράπεζας.

Hector Zarca, ετών 46, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της South African Bank of Athens Limited από το Δεκέμβριο του 2003. Κατέχει πτυχία BComm και BAcc από το Πανεπιστήμιο Witwatersrand, ενώ από το 1985 είναι ορκωτός λογιστής. Στην τράπεζα εργάζεται από το Νοέμβριο του 2001 ως Οικονομικός Διευθυντής, ενώ εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της τον Αύγουστο του 2002. Μέχρι τότε, εργάστηκε ως Οικονομικός Διευθυντής Ομίλου της Sasfin Holdings Limited (1996-2001), καθώς και στη Standard Bank of SA Limited (1989-1996), καταλαμβάνοντας τη θέση του Οικονομικού Διευθυντή του τομέα της λιανικής τραπεζικής.

Ορισμένες οικονομικές πληροφορίες σε σχέση με τη SABA, κατά την 31.12.2005, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	31.12.2005 ⁽¹⁾
--------------------------	----------------------------------

Σύνολο ενεργητικού	87
Χορηγήσεις μετά από προβλέψεις	62
Συνολικές καταθέσεις	74
Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων	0
Καθαρή θέση	6

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της τράπεζας με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

⁽¹⁾ Όλα τα ποσά μετατρέπονται σε Ευρώ με την ισοτιμία 31.12.2005 για τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού (από ZAR σε €: 0.13397) και με τη μέση ετήσια ισοτιμία του 2005 για τα στοιχεία των αποτελεσμάτων (από ZAR σε €: 0.12685).

Επιλεγμένες μη Τραπεζικές Θυγατρικές

Interlease A.D.

Η Interlease παρέχει υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης, κυρίως βιομηχανικού εξοπλισμού, στη Βουλγαρία μέσω του υποκαταστήματος της στη Σόφια. Κατά την 31.12.2005, το σύνολο του ενεργητικού της Interlease ανήλθε σε €125.1 εκατ. και τα έσοδά της σε €10.4 εκατ. Η αύξηση του ενεργητικού της εταιρίας το 2005, αντικατοπτρίζει την επέκταση και βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της. Υλοποιώντας τη στρατηγική σταυροειδών πωλήσεων, η Interlease προωθεί τις υπηρεσίες μίσθωσης στη Βουλγαρία σε πελάτες της UBB. Η Interlease έχει, επίσης, μια θυγατρική εταιρία την "Interlease Auto".

Eurial

Η Eurial Leasing S.A. ("Eurial") ιδρύθηκε στη Ρουμανία το 2003, ως μέλος του Eurial Group, με σκοπό να αναλάβει τις δραστηριότητες μίσθωσης της μητρικής της εταιρίας. Η Eurial ξεκίνησε πλήρη δραστηριότητα το 2004. Σημειώνεται ότι η Eurial Group είναι ο μοναδικός εισαγωγέας και διανομέας των αυτοκινήτων της Peugeot στη Ρουμανία και προσφέρει όλο το φάσμα των σχετικών υπηρεσιών. Κατά την 31.12.2005, είχε περιουσιακά στοιχεία €53.7 εκατ. και κέρδη προ φόρων €1.8 εκατ. Κύρια στρατηγική της εταιρίας αποτελεί η επίτευξη σημαντικής αύξησης των περιουσιακών της στοιχείων μέσω της σημαντικής της παρουσίας στην τοπική αγορά.

Το Δεκέμβριο του 2005, η Τράπεζα απέκτησε πλειοψηφικό πακέτο στη Eurial, σε ποσοστό 70% του μετοχικού της κεφαλαίου.

ETEBA Romania

Η ETEBA Romania προσφέρει επενδυτικές τραπεζικές (investment banking) στη Ρουμανία. Οι εργασίες αυτές περιλαμβάνουν την αγορά και πώληση τίτλων για λογαριασμό πελατών, παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες και διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών. Η εταιρία έχει την έδρα της στο Βουκουρεστί.

3.7.6 Λοιπές δραστηριότητες Ομίλου

Πέρα από τις αμιγώς τραπεζικές εργασίες, ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση στον τομέα των ασφαλειών και έχει σημαντική παρουσία στον τομέα της εκμετάλλευσης και εκποίησης ακίνητης περιουσίας, καθώς και στον τομέα των ξενοδοχειακών υπηρεσιών μέσω εξειδικευμένων εταιριών.

• Ασφαλιστικές εργασίες

Ο Όμιλος, μέσω των θυγατρικών του εταιριών ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ και NBG Bancassurance, προσφέρει προϊόντα που καλύπτουν το σύνολο των κλάδων ασφάλισης και απευθύνονται τόσο σε ιδιώτες

όσο και σε επιχειρήσεις. Η Τράπεζα συμμετέχει στην ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ με ποσοστό 76.7%. Η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ προσφέρει ατομικές ή ομαδικές ασφαλίσεις ζωής, υγείας, καθώς και ασφαλίσεις ζημιών, περιουσίας, πιστοδότησης, αυτοκινήτου, πλοίου, αεροπλάνου και εμπορευμάτων. Η εταιρία είναι στην Ελλάδα ο μεγαλύτερος προμηθευτής ασφαλιστικών προϊόντων στον κλάδο ζημιών, ο δεύτερος μεγαλύτερος προμηθευτής ασφαλιστικών προϊόντων στον κλάδο ζωής και ο μεγαλύτερος προμηθευτής ασφαλιστικών προϊόντων γενικά στην Ελλάδα. Στο τέλος του 2005, με βάση στοιχεία της Ένωσης Ελληνικών Ασφαλιστικών Εταιριών τα οποία έχει επεξεργαστεί η εταιρία, το μερίδιο αγοράς της για ασφάλειες κλάδου ζημιών και ζωής ήταν 15.3% και 14.1%, αντίστοιχα.

Το δίκτυο της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ αριθμεί 47 υποκαταστήματα, 128 γραφεία πωλήσεων, 2 000 ασφαλιστικούς συμβούλους και 1 250 συνεργαζόμενα ασφαλιστικά πρακτορεία, ενώ διακίνηση των προϊόντων πραγματοποιείται και μέσω του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας.

Το δίκτυο πωλήσεων συνέβαλε στην αύξηση της συνολικής παραγωγής ασφαλιστρών κατά 7.1% το 2005, η οποία διαμορφώθηκε στα €660 εκατ., έναντι €617 εκατ. το 2004. Επίσης, το σύστημα πρακτόρων (Agency System) πέτυχε αύξηση σε νέα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής κατά 26% σε σχέση με 2004. Το 92% των ενυπόθηκων δανείων, που χορηγήθηκαν από τη Τράπεζα το 2005, συνοδεύτηκαν από ασφάλιση πυρός και κλοπής και 50% από ασφάλιση Ζωής και Μόνιμης Ολικής Ανικανότητας. Τέλος, η αλλαγή αντασφαλιστικών συμβάσεων συνέβαλε θετικά στη σημαντική αύξηση της κερδοφορίας (προ φόρων) της χρήσης 2005, που ανήλθε σε €40.5 εκατ. Με βάση την καλή ποιότητα του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου κλάδου ζημιών της εταιρίας, καθώς και το σημαντικό μερίδιο αγοράς της, αποφασίστηκε ότι η παραμονή ορισμένων τύπων κινδύνου στη ίδια την εταιρία πρέπει να αυξηθεί. Επίσης, στην κερδοφορία της εταιρίας συνεισέφερε και η συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων κατά το 2005. Κατά το ίδιο έτος, η εταιρία πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, το οποίο ανήλθε σε €107.6 εκατ. και τα αποθεματικά υπέρ το άρτιο σε €21.5 εκατ. με καταβολή μετρητών από τους μετόχους της.

Η συνεργασία μεταξύ της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ και των καταστημάτων της Τράπεζας επεκτάθηκε με τη δημιουργία του νέου συνταξιοδοτικού προγράμματος "ΠΡΟΣΘΕΤΩ+", που προσφέρεται από τα καταστήματα της Τράπεζας από το Φεβρουάριο του 2006. Οι πωλήσεις για τους 3 πρώτους μήνες ανήλθαν σε €16 εκατ. Νέα προϊόντα, τα οποία σχεδιάζεται να προσφερθούν μέσω του δικτύου της Τράπεζας, αφορούν σε ασφάλιση ζωής και μόνιμης ολικής ανικανότητας για πελάτες επαγγελματικής πίστης, καλύπτοντας την εξόφληση του δανείου τους στις αντίστοιχες περιπτώσεις, καθώς, επίσης, την ασφάλιση δόσεων δανείου για πελάτες καταναλωτικής πίστης.

Η επιτυχής προσφορά του νέου προϊόντος με το όνομα "ΤΡΙΠΛΟΥΝ", το οποίο και διατέθηκε από το δίκτυο πωλήσεων της Τράπεζας, απέδωσε συνολικά €15 εκατ. σε ασφάλιστρα κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2005.

Περαιτέρω, με στόχο την επέκταση στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, σε συνεργασία με την NBG Cyprus, ίδρυσε 2 κυπριακές θυγατρικές, οι οποίες δραστηριοποιούνται στους τομείς των ασφαλίσεων ζωής και των γενικών ασφαλίσεων. Η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ δραστηριοποιείται, επίσης, στη Ρουμανία, μέσω της εταιρίας Societate Comerciala de Asigurare Reasigurare Eleno-Romana Garanta S.A., στην οποία κατέχει ποσοστό 93.27%.

Οι εργασίες της ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ στη ρουμανική αγορά αυξήθηκαν με την εξαγορά της Alpha Insurance Company στη Ρουμανία από την Alpha Bank έναντι €2.7 εκατ. Ως μέρος της πώλησης, η Alpha Bank έχει συμφωνήσει σε 5ετές συμβόλαιο, επιτρέποντας τη διάθεση των προϊόντων μέσω του τοπικού δικτύου της Alpha Bank.

Η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ σχεδιάζει περαιτέρω συνεργασίες στη Ρουμανία μέσω των θυγατρικών εταιριών ήτοι των εταιριών Garanta και NBG Asigurari, πρώην Alpha Insurance, με σκοπό την προσφορά σύνθετων ασφαλιστικών προϊόντων (κάλυψη ενυπόθηκων δανείων, ζωής και προσωπικών ατυχημάτων) μέσω του δικτύου πωλήσεων της Banca Romaneasca, μέλος του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας και της Alpha Bank. Η Garanta προσφέρει, επίσης, ασφάλειες καταναλωτικής πίστης και προϊόντα κάλυψης προσωπικών ατυχημάτων μέσω του δικτύου δύο άλλων τοπικών τραπεζών, της Pireaus Bank Romania και της Romextera.

Κατά το 2005, η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ απέκτησε το 95% της Alpha Insurance Brokers S.A., η οποία μετονομάστηκε σε NATIONAL Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε., έναντι €2.4 εκ. Η προσθήκη αυτής της κερδοφόρας εταιρίας στον όμιλο της ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ θα συνεισφέρει σε περαιτέρω ανάπτυξη των προσφερόμενων υπηρεσιών στον τομέα των ναυτιλιακών και αεροπορικών αγορών και στην επέκταση σε κάλυψη κινδύνων που αφορούν έργα κατασκευής λιμένων.

Στις 22 Φεβρουαρίου 2006, η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ συμφώνησε με τη UBB, τη θυγατρική τράπεζα του Ομίλου στη Βουλγαρία, και την American International Group, Inc. ("AIG"), για την ίδρυση μιας ασφαλιστικής εταιρίας κλάδου ζωής και μιας ασφαλιστικής εταιρίας κλάδου γενικών ασφαλειών στη Βουλγαρία. Η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ και η UBB θα κατέχουν από 30% του μετοχικού κεφαλαίου των νέων εταιριών, ενώ η American Life Insurance Company (ALICO) και η AIG Central Europe & CIS Insurance Holding Corporation θα κατέχουν το υπόλοιπο 40% και θα ασκούν τη διοίκηση των εταιριών.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα έσοδα, τα κεφάλαια και τα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων την 31.12.2004 και 2005:

Την 31-12	Έσοδα (ποσά σε € χιλ.)	Κεφάλαια (ποσά σε € χιλ.)	Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων (ποσά σε € χιλ.)
2004	602 912	1 649 734	(42 719)
2005	638 245	2 057 458	39 511

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για δημιουργία συνεργιών, ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην οργάνωση και ανάπτυξη των τραπεζοασφαλειών (Bancassurance), οι οποίες προωθούνται για τρίτο συνεχές έτος μέσω μιας άλλης θυγατρικής, της NBG Bancassurance Company. Η NBG Bancassurance ενεργεί ως πράκτορας σε συνεργασία με τις δραστηριότητες του Ομίλου στη στεγαστική πίστη, προσφέροντας μεσιτικές υπηρεσίες μεταξύ των πελατών της στεγαστικής πίστης και των ανάδοχων ασφαλιστικών κινδύνων. Η NBG Bancassurance δεν λαμβάνει κανένα ασφαλιστικό κίνδυνο αναδοχής η ίδια. Κατά την 31.12.2005, η NBG Bancassurance είχε σύνολο ενεργητικού €4.5 εκατ. και έσοδα €3.8 εκατ. Μέσω τραπεζοασφαλειών παρέχονται:

- Ασφάλιση ακινήτων για τα οποία έχει χορηγηθεί στεγαστικό δάνειο από την Τράπεζα.
- Ασφάλιση Ζωής και Ανικανότητας για τους δανειολήπτες στεγαστικών δανείων.
- Νέα επενδυτικά-ασφαλιστικά προϊόντα όπως το «ΤΡΙΠΛΟΥΝ» και το «ΠΡΟΣΘΕΤΟ».

Όσον αφορά στις συνθήκες της αγοράς του κλάδου ασφαλίσεων στην Ελλάδα, η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι η ελληνική ασφαλιστική αγορά είναι η λιγότερο ώριμη έναντι των αντίστοιχων των υπολοίπων χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σύμφωνα με τον Σύνδεσμο Ασφαλιστικών Εταιριών Ελλάδος, και ως εκ τούτου υπάρχει μεγάλο περιθώριο ανάπτυξης. Η απελευθέρωση της αγοράς το 1993 κατέστησε την ελληνική ασφαλιστική αγορά πιο ανταγωνιστική. Η απελευθέρωση της αγοράς επετεύχθη μέσω της εφαρμογής και στην Ελλάδα κοινοτικών οδηγιών που αποσκοπούσαν στην εναρμόνιση της νομοθεσίας του κλάδου των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μεταξύ των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, προβλέποντας τη δυνατότητα ελεύθερης παροχής υπηρεσιών ασφάλισης σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση και ρυθμιστικές αλλαγές σε ορισμένες τεχνικής φύσεως προϋποθέσεις σχετικά με την εξουσία εποπτείας, τεχνικά αποθέματα, την παραγωγή στατιστικών στοιχείων και συνασφάλιση. Η Διοίκηση της Τράπεζας πιστεύει ότι μελλοντικά στον κλάδο θα δραστηριοποιείται ένας μικρός αριθμός μεγάλων ασφαλιστικών εταιριών που θα διαθέτουν επαρκή κεφάλαια και αποτελεσματική διοίκηση, όπως η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, ως αποτέλεσμα του ανταγωνισμού. Περαιτέρω αναμένει ότι οι προτεινόμενες αλλαγές στο ελληνικό συνταξιοδοτικό σύστημα είναι δυνατόν, εάν θεσπιστούν, να παρέχουν νέες ευκαιρίες στον ιδιωτικό ασφαλιστικό τομέα στην Ελλάδα.

Πρόσφατα, η αρμόδια εποπτική αρχή άρχισε εκτεταμένους ελέγχους σε όλες τις ασφαλιστικές εταιρίες που λειτουργούν στην Ελλάδα, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι εταιρίες προβαίνουν στη δημιουργία των απαιτούμενων από το νόμο αποθεματικών και σε επαρκείς επενδύσεις προς κάλυψη των υποχρεώσεων

τους. Αποτέλεσμα αυτών των ελέγχων ήταν η άδεια λειτουργίας μίας ασφαλιστικής εταιρίας να ανακληθεί και δώδεκα άλλες εταιρίες να προβούν σε αύξηση του μετοχικού τους κεφαλαίου κατά €400 εκατ.

Ο αυξημένος ανταγωνισμός στην ελληνική ασφαλιστική αγορά οδήγησε σε χαμηλότερα ασφάλιστρα και κατά συνέπεια σε χαμηλότερα περιθώρια εκμετάλλευσης. Σε αυτές τις συνθήκες αγοράς, η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ανταποκρίνεται με:

- δυναμική ανάπτυξη του τομέα τραπεζοασφαλιστικών προγραμμάτων (Bancassurance), ο οποίος επεκτείνεται με γρήγορους ρυθμούς,
- βελτίωση του εύρους και της ελαστικότητας των προϊόντων και των υπηρεσιών της,
- ανάπτυξη και εφαρμογή νέων συνταξιοδοτικών προϊόντων και προϊόντων υγειονομικής περίθαλψης,
- βελτίωση του δικτύου πωλήσεων,
- επιλεκτική ενδυνάμωση της παρουσίας της εταιρίας στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, Ανατολική Ευρώπη και Νοτιοανατολική Μεσογείου, και
- αποτελεσματικότερη διαχείριση των ζημιών στον τομέα ασφαλίσεων αυτοκινήτων και υγειονομικής περίθαλψης, μειώνοντας το δείκτη απωλειών, προσαρμόζοντας την τιμολογιακή πολιτική και, γενικότερα, μειώνοντας τα λειτουργικά έξοδα ως αποτέλεσμα της μείωσης του προσωπικού και του κόστους εγκαταστάσεων.

Επίσης, το Μάρτιο του 2006 η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ προχώρησε σε πρόγραμμα εθελουσίας αποχώρησης του προσωπικού στο οποίο συμμετείχαν 72 υπάλληλοι, οι οποίοι θα αποχωρήσουν σταδιακά το 2006. Ακολουθώντας, παρατίθεται συνοπτικό βιογραφικό σημείωμα του Αντιπροέδρου του Δ.Σ. και Διευθύνοντος Συμβούλου της θυγατρικής εταιρίας ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Γ.Α.

Δούκας Παλαιολόγος, ετών 54, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της θυγατρικής εταιρίας ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Γ.Α. Κατέχει πτυχίο της Νομικής Σχολής Αθηνών (1976), μεταπτυχιακό τίτλο MBA του INSEAD Fontainebleau (1978) και είναι μέλος του Chartered Insurance Institute (Λονδίνου). Κατά τη διάρκεια των σπουδών του στην Μεγάλη Βρετανία, έχει εργαστεί στις εταιρίες CENTURY INSURANCE CO. LTD και GLANVIL ENTHOVEN (1970-1972). Από το 1972 και μετά, εργάστηκε στην οικογενειακή ασφαλιστική επιχείρηση ΕΛΛΗΝΟΒΡΕΤΑΝΙΚΗ, στην οποία ανέλαβε τη θέση του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ενώσεως Ασφαλιστικών Εταιριών για τις περιόδους 1989-1990, 1990-1992 και από το 1996 μέχρι το 1998 και Γενικός Γραμματέας για το διάστημα 03/2003-06/2004, Πρόεδρος της εταιρίας τηλεπικοινωνιών UNIFON, Αντιπρόεδρος της Palmafone Hellenic Mobile Communications, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ICAP Α.Ε. Συμμετέχει ως Σύμβουλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της AIR LIQUIDE και του IOBE. Τέλος, έχει διατελέσει Διευθύνων Σύμβουλος της ALPHA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ για τα έτη 1999-2004.

• Εκμετάλλευση ακινήτων και γενικών αποθηκών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση ακινήτων μέσω των θυγατρικών ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ και ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΠΟΘΗΚΩΝ (ΕΘΝΑΚ). Κατά το 2005, η ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ επεκτάθηκε στη διαχείριση ακινήτων ιδιοκτησίας τρίτων, κυρίως κατοίκων εξωτερικού.

Σημειώνεται ότι, στο τέλος του μηνός Μαρτίου του έτους 2006, ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της ΕΘΝΑΚ από την Τράπεζα με ταυτόχρονη διαγραφή από τα μητρώα των ανωνύμων εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης και παύση της διαπραγμάτευσης της μετοχής της από το Χ.Α.

• Ξενοδοχειακές επιχειρήσεις

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα παροχής τουριστικών υπηρεσιών, κυρίως μέσω της ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ε.Ε., η οποία εκμεταλλεύεται το ομώνυμο συγκρότημα με τρία ξενοδοχεία ΑΡΙΩΝ, ΝΑΥΣΙΚΑ και ΑΦΡΟΔΙΤΗ.

Με την ολοκλήρωση του επενδυτικού προγράμματος για την ολική ανακαίνιση των ξενοδοχείων ΑΡΙΩΝ και ΝΑΥΣΙΚΑ, επένδυση της τάξης των €70 εκατ., το συγκρότημα λειτουργεί, πλέον, σύμφωνα με διεθνή πρότυπα υπηρεσιών και ασφάλειας για ξενοδοχεία πολυτελείας. Σήμερα, το συγκρότημα του ΑΣΤΕΡΑ, με το πλήθος και την ποιότητα των αναβαθμίσεων, με σύγχρονες και πολυτελείς εγκαταστάσεις, συνεδριακές υποδομές και εξοπλισμό, έχοντας στις τάξεις του ένα έμπειρο και ικανό ανθρώπινο δυναμικό, κατατάσσεται ανάμεσα στα πολυτελέστερα ξενοδοχεία της περιοχής.

Στο πλαίσιο των προσπαθειών για βελτίωση του επιπέδου και της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών του συγκροτήματος με ταυτόχρονη ενίσχυση της χρηματοοικονομικής προοπτικής του, η Διοίκηση της εταιρίας αποφάσισε, τον Αύγουστο του 2005, να επιλεγθεί εξειδικευμένος διαχειριστής μέσω διεθνούς διαγωνισμού. Η διεξαγωγή του διαγωνισμού ανατέθηκε στο χρηματοοικονομικό σύμβουλο Bank of America, συνεπικουρούμενο από το ξενοδοχειακό σύμβουλο HVS International. Η διαδικασία ολοκληρώθηκε με την υπογραφή συμφωνίας με την Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc., η οποία θα αναλάβει τη διαχείριση των ανωτέρω ξενοδοχείων από την 1.7.2006. Το Μάιο του 2006 εφαρμόστηκε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου προσωπικού στο οποίο συμμετείχαν 154 υπάλληλοι, οι οποίοι θα αποχωρήσουν σταδιακά στο 2006. Επιπλέον, ο Όμιλος είναι ιδιοκτήτης ξενοδοχειακής μονάδας στη Ρόδο (GRAND HOTEL SUMMER PALACE), η οποία είναι μισθωμένη σε ξενοδοχειακό όμιλο. Τέλος, τον Ιανουάριο του 2006, η Τράπεζα κατέληξε στην πώληση του ΑΣΤΗΡ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ Α.Ε., στην Αλεξανδρούπολη, έναντι €6.53 εκατ.

• Μηχανογραφικές υπηρεσίες

Η ΕΘΝΟDATA και η θυγατρική της ΕΘΝΟPLAN προσφέρουν υπηρεσίες πληροφορικής στην Τράπεζα και σε άλλες εταιρίες του Ομίλου.

Η ΕΘΝΟDATA, πέρα από την τεχνική υποστήριξη που παρέχει σε διάφορα συστήματα του Ομίλου (Dealing Room, στο σύστημα NCS (Custody), στην ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ, κ.α.), έχει αναπτύξει διάφορες μηχανογραφικές εφαρμογές για πολλά τμήματα της Τράπεζας, ενώ, επιπλέον, εκτελεί πληρωμές Ασφαλιστικών Ταμείων και προσφέρει εκπαιδευτικές υπηρεσίες. Η ΕΘΝΟPLAN δραστηριοποιείται εντός και εκτός Ομίλου, παρέχοντας κυρίως υπηρεσίες υποστήριξης του συστήματος SAP.

3.7.7 Νέα προϊόντα και υπηρεσίες

Η Τράπεζα, εντός του 2005, διαφήμιζε και προώθησε στην αγορά, ανά κατηγορία δραστηριότητας, τα ακόλουθα προϊόντα:

Στεγαστική Πίστη

Η Τράπεζα, εντός του 2005, στο πλαίσιο της πάγιας πολιτικής της για παροχή, σύγχρονων, ευέλικτων και ανταγωνιστικών προϊόντων, προώθησε στην αγορά το στεγαστικό πρόγραμμα χαμηλής εκκίνησης «ESTIA», με στόχο τη διεύρυνση των επιλογών των πελατών της για τη χρηματοδότηση των στεγαστικών τους αναγκών. Βασικό χαρακτηριστικό του νέου στεγαστικού προϊόντος είναι η ιδιαίτερα χαμηλή δόση των €320 το μήνα (για ποσό δανείου €100 000), αφού ο πελάτης μπορεί να πληρώνει μόνο τόκους μέχρι τα πρώτα 5 έτη της διάρκειας του δανείου. Επιπλέον χαρακτηριστικό αποτελεί αφενός το ιδιαίτερα ανταγωνιστικό επιτόκιο (σταθερό ή κυμαινόμενο) και αφετέρου η διάρκεια του δανείου, η οποία κυμαίνεται από 5 έως 40 χρόνια και επιλέγεται από τον πελάτη αναλόγως των προσωπικών του αναγκών. Επίσης, σε συνεργασία με τη θυγατρική εταιρία ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, παρέχεται ασφαλιστική κάλυψη έναντι ιδιαίτερα χαμηλού ασφαλιστρου, ενώ προσφέρεται η εξόφληση του οφειλόμενου υπολοίπου

του δανείου σε περίπτωση που απρόβλεπτα γεγονότα στερήσουν τη ζωή ή την ικανότητα για εργασία του δανειολήπτη ή του εγγυητή αυτού. Σημειώνεται ότι το εν λόγω προϊόν, μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2005, προσφερόταν με δωρεάν όλα τα έξοδα έγκρισης, δικηγόρου και μηχανικού.

Καταναλωτική Πίστη

Με σκοπό την ποιοτικότερη και ταχύτερη εξυπηρέτηση της πελατείας της, η Τράπεζα δημιούργησε την υπηρεσία Fast Line, μέσω της οποίας γίνεται ενημέρωση για όλα τα προσφερόμενα δάνεια της καταναλωτικής πίστης και παρέχεται η δυνατότητα τηλεφωνικής αίτησης χορήγησης δανείου. Επίσης, προώθησε στην αγορά το προσωπικό δάνειο «ΣΠΟΥΔΑΖΩ», το οποίο χρηματοδοτεί τις αυξημένες προσωπικές ανάγκες που δημιουργούνται κατά τη διάρκεια των σπουδών, χωρίς δικαιολογητικά αγορών ειδών ή υπηρεσιών.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο των ενεργειών της για την επέκταση και τον εκσυγχρονισμό των παρεχόμενων προϊόντων και υπηρεσιών της, τη βελτίωση της εικόνας της και την ενδυνάμωση της ανταγωνιστικής της θέσης, αποφάσισε να προχωρήσει στην παρουσίαση νέων πρωτοποριακών προϊόντων πιστωτικών καρτών. Σήμερα, με σταθερό προσανατολισμό την αξιοποίηση των νέων τεχνολογιών προς όφελος της πελατείας της, οδηγεί το σύνολο των πιστωτικών της καρτών σε τεχνολογία chip με την παρουσίαση των νέων πιστωτικών καρτών MasterCard & VISA με την ονομασία «go» και την εισαγωγή του προγράμματος ανάπτυξης πελατειακής πίστης «go National».

Κύριο χαρακτηριστικό των νέων «έξυπνων» καρτών με τεχνολογία chip είναι ο ενσωματωμένος στην κάρτα μικροεπεξεργαστής, ο οποίος παρέχει τη δυνατότητα διαχείρισης πληροφοριών. Με τον τρόπο αυτό επιτυγχάνεται η ανάπτυξη σύνθετων προγραμμάτων καταναλωτικής πίστης αλλά και η μείωση των προβλημάτων που απορρέουν από δόλια χρήση πλαστικών δελτίων και συναλλαγών. Συγκεκριμένα, οι καταναλωτές με κάθε τους συναλλαγή με την πιστωτική κάρτα «go» στο δίκτυο των επιλεγμένων επιχειρήσεων, οι οποίες συμμετέχουν στο γενικό πρόγραμμα «go National», εξασφαλίζουν άμεσο κέρδος το οποίο αντιστοιχεί σε ποσοστό επί της αξίας της αγοράς τους και εξαργυρώνεται σε επόμενη αγορά τους σε οποιαδήποτε επιχείρηση συμμετέχει στο πρόγραμμα.

Καταθετικά – Επενδυτικά προϊόντα

Στο πλαίσιο προσφοράς πολλαπλών επενδυτικών επιλογών στην πελατεία της, η Τράπεζα διαθέτει καταθετικά - επενδυτικά προϊόντα της σειράς «κεφάλαιο plus», τόσο σε ευρώ όσο και σε ξένο νόμισμα. Τα προϊόντα «κεφάλαιο plus» είναι ειδικής μορφής προθεσμιακές καταθέσεις που παρέχουν 100% εγγύηση του αρχικού κεφαλαίου στη λήξη και δυνατότητα απόδοσης μεγαλύτερης από τα απλά καταθετικά προϊόντα, η οποία εξαρτάται από την πορεία των οικονομικών δεικτών που συνδέονται με την επένδυση.

Επίσης, η Τράπεζα διέθεσε στο ευρύ κοινό το «NBG SYNESIS Growth Strategy II», ένα σύγχρονο επενδυτικό προϊόν, που συνδυάζει την επένδυση στις μετοχές των 50 μεγαλύτερων εταιριών της Ευρώπης με την προστασία του αρχικού κεφαλαίου, δίνοντας, παράλληλα, τη δυνατότητα στον επενδυτή να εισπράξει στη λήξη το 103% του αρχικού κεφαλαίου του συν το 50% της συνολικής απόδοσης που θα καταγράψει ο DJ EUROSTOXX-50[®] στο διάστημα από την έναρξη μέχρι τη λήξη της επενδυτικής περιόδου.

Τέλος, εντός του 2005, η Τράπεζα προώθησε στη αγορά το νέο της πρόγραμμα «ΤΡΙΠΛΟΥΝ», το οποίο συνδυάζει επένδυση-εγγυημένη απόδοση-ασφάλεια. Το εν λόγω πρόγραμμα μπορεί να υποστηρίξει οποιαδήποτε μελλοντική ανάγκη της πελατείας, που απαιτεί κεφάλαια, όπως πρόσθετο συνταξιοδοτικό εισόδημα, σπουδές των παιδιών, κλπ.

Τραπεζοασφαλιστικά προγράμματα (Bancassurance)

Η Τράπεζα, υλοποιώντας τη στρατηγική της για δραστηριοποίηση στα επενδυτικά και αποταμιευτικά τραπεζοασφαλιστικά προγράμματα (bancassurance), τομέα στον οποίο αποδίδει μεγάλη σημασία για την

αξιοποίηση των συνεργιών μεταξύ των εταιριών του Ομίλου, παρουσίασε εντός του 2005 το νέο της πρόγραμμα «ΤΡΙΠΛΟΥΝ». Το «ΤΡΙΠΛΟΥΝ» είναι ένα επενδυτικό / ασφαλιστικό πρόγραμμα, που στοχεύει στη δημιουργία εγγυημένου κεφαλαίου στη λήξη της επένδυσης. Απευθύνεται σε όσους διαθέτουν διαθέσιμες αποταμιεύσεις και επιθυμούν ένα τμήμα τους να το εξειδικεύσουν, επενδύοντάς το σε κατάλληλο χρονικό ορίζοντα με σκοπό να χρηματοδοτήσουν μια συμπληρωματική σύνταξη, τις σπουδές των παιδιών, την αγορά περιουσιακών στοιχείων κλπ. Αναλυτικότερα, η επένδυση έχει εγγυημένη απόδοση 2% ετησίως για το ποσό που συγκεντρώνει στη λήξη της, ενώ η καθαρή υψηλότερη απόδοση αποδίδεται στον πελάτη επιπλέον της εγγυημένης απόδοσης. Παράλληλα, λειτουργεί η ασφάλεια ζωής του πελάτη για το ύψος της αρχικής επένδυσης ή για διπλάσιο ποσό σε περίπτωση ατυχήματος. Η επένδυση μπορεί να ρευστοποιηθεί οποτεδήποτε και ο πελάτης να εισπράξει την τρέχουσα αξία της, χωρίς όμως στην περίπτωση αυτή να ισχύει η εγγύηση. Στις αρχές του 2006, η Τράπεζα παρουσίασε το νέο της συνταξιοδοτικό πρόγραμμα «ΠΡΟΣΘΕΤΩ+». Το πρόγραμμα αυτό εξασφαλίζει στον πελάτη ισόβια εγγυημένη σύνταξη που την αγοράζει με μία μόνο πληρωμή. Δηλ. ο πελάτης επιλέγει πόση εγγυημένη σύνταξη θέλει και σε ποια ηλικία και καλείται να πληρώσει εφάπαξ το αντίτιμό της. Σε αντίθεση με τα κλασσικά ασφαλιστικά προγράμματα που πληρώνονται με περιοδικές καταβολές (ασφάλιστρα), ο τρόπος αυτός της αγοράς μιας σύνταξης έχει δύο προτερήματα: α) Ελάχιστες επιβαρύνσεις στον υπολογισμό του εφάπαξ ποσού που πρέπει να καταβληθεί για την αγορά της σύνταξης, και β) Την μέγιστη δυνατή απόδοση, αφού η επένδυση ολόκληρου του ποσού που πληρώνεται γίνεται άμεσα και αποδίδει από την πρώτη στιγμή. Αυτό σημαίνει ότι η εγγυημένη σύνταξη θα ενισχυθεί σημαντικά από επιπλέον σύνταξη που θα προκύψει από την απόδοση των επενδύσεων.

Χρηματοδοτήσεις

Η Τράπεζα δημιούργησε και προσφέρει στην πελατεία της ένα νέο, πρωτοποριακό χρηματοδοτικό προϊόν, το «Επιχειρηματικό Πολυδάνειο - Ανάπτυξη Χ6». Το Επιχειρηματικό Πολυδάνειο απευθύνεται σε επαγγελματίες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις και καλύπτει, με τον καλύτερο δυνατό τρόπο, ανάγκες χρηματοδότησης για την αγορά/ανακαίνιση επαγγελματικής στέγης, την προμήθεια εξοπλισμού, την αγορά επαγγελματικού αυτοκινήτου ή άδειας οχήματος Δ.Χ., την πληρωμή των δικαιωμάτων εισόδου σε franchise και την ενίσχυση της ρευστότητάς τους, σε μεσομακροπρόθεσμη βάση.

3.7.8 Δίκτυο καταστημάτων

Στις 31.12.2005, το δίκτυο εσωτερικού της Τράπεζας ανερχόταν σε 567 καταστήματα, εκ των οποίων 227 ήταν πλήρους τραπεζικής εξυπηρέτησης και 340 καταστήματα εξυπηρέτησης ιδιωτών. Επιπλέον, η Τράπεζα διέθετε 33 γραφεία συναλλαγών, 10 ανταποκριτές, 2 αυτοκινητοθυρίδες, 1 ανταλλακτήριο συναλλάγματος, 17 παραρτήματα καταστημάτων και 11 μονάδες ειδικής μορφής (9 ειδικές μονάδες καθυστέρησης, 1 μονάδα θεματοφυλακής θεσμικών επενδυτών και 1 μονάδα private banking). Επίσης, το 2005 σχεδιάστηκε, και εφαρμόστηκε πιλοτικά, νέο μοντέλο λειτουργίας καταστήματος, το οποίο προβλέπει την παροχή αναβαθμισμένων υπηρεσιών σε επιλεγμένα τμήματα πελατείας, όπως οι μικρομεσαίες επιχειρήσεις και οι εύποροι ιδιώτες. Οι υπηρεσίες αυτές θα παρέχονται από εξειδικευμένους τραπεζικούς συμβούλους εντός των καταστημάτων και θα καλύπτουν το σύνολο των συναλλακτικών αναγκών της εν λόγω πελατείας. Το νέο αυτό μοντέλο μέχρι το τέλος του έτους 2005 είχε εφαρμοστεί σε 40 καταστήματα στην Αττική, ενώ μέχρι το τέλος του 2006 η εφαρμογή του προβλέπεται να επεκταθεί σε όλο το δίκτυο. Επιπλέον, στο πλαίσιο της στρατηγικής της Τράπεζας για την ανάπτυξη νέων ευέλικτων δικτύων πωλήσεων, λειτούργησαν πιλοτικά δύο μονάδες σε χώρους συνεργαζομένων επιχειρήσεων (in-store), με απώτερο στόχο την ενδεχόμενη επέκτασή τους και σε άλλους αντίστοιχους χώρους. Τέλος, η Τράπεζα ακολουθεί πολιτική συγχώνευσης των καταστημάτων της για την αποδοτικότερη λειτουργία τους. Ως συνέπεια, ο συνολικός αριθμός των καταστημάτων μειώθηκε την 03.03.2006 σε 555 καταστήματα, η γεωγραφική κατανομή του οποίου είχε ως εξής:

ΑΝΑΤ. ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ & ΘΡΑΚΗ	26
ΑΤΤΙΚΗ	200
ΒΟΡΕΙΟ ΑΙΓΑΙΟ	16
ΔΥΤΙΚΗ ΕΛΛΑΔΑ	34
ΔΥΤΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	14
ΗΠΕΙΡΟΣ	18
ΘΕΣΣΑΛΙΑ	32
ΙΟΝΙΟΙ ΝΗΣΟΙ	11
ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	82
ΚΡΗΤΗ	25
ΝΟΤΙΟ ΑΙΓΑΙΟ	23
ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΣ	38
ΣΤΕΡΕΑ ΕΛΛΑΔΑ	36
Σύνολο	555

Πηγή: Τράπεζα.

Εναλλακτικά δίκτυα

Η χρήση των υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής κερδίζει σταθερά την προτίμηση των πελατών της Τράπεζας. Οι χρήστες των υπηρεσιών αυτών το 2005 προσέγγισαν τους 120 000, σημειώνοντας αύξηση κατά 50% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Μέσω του διαδικτύου διενεργήθηκαν 7.5 εκατ. συναλλαγές αξίας €5.9 δισεκατ.

Από το 2005, οι υπηρεσίες internet banking περιλαμβάνουν συναλλαγές ενημέρωσης επιχειρηματικών δανείων, πληρωμής πιστωτικών καρτών άλλων τραπεζών, μεταφοράς ποσού σε λογαριασμό τράπεζας Ευρωπαϊκής Ένωσης, κ.ά.

Το 2005 ξεκίνησε εκτεταμένο πρόγραμμα αναβάθμισης των ATM της Τράπεζας σε Triple-DES encryption, το οποίο προβλέπει τριπλή κρυπτογράφηση του PIN του κάθε πελάτη, με σκοπό την αύξηση της ασφάλειας των συναλλαγών. Επιπλέον, εγκαταστάθηκαν 200 ATM με μηχανισμό κατάθεσης μετρητών. Το έργο μέχρι το τέλος του έτους είχε ολοκληρωθεί κατά 57%. Στις 31.12.2005 ήταν εγκατεστημένα 1 355 ATM (825 on-site και 530 off-site) και επιπλέον 33 ATM, που λειτουργούν εποχιακά με σκοπό την καλύτερη εξυπηρέτηση των τουριστών που επισκέπτονται την Ελλάδα. Οι συναλλαγές μέσω του δικτύου ATM αυξάνονται τα τελευταία τρία χρόνια με μέσο ετήσιο ρυθμό 5% ετησίως. Το 2005 από τα μηχανήματα αυτά διενεργήθηκαν 77 εκατ. συναλλαγές.

3.8 Κατανομή Εσόδων

3.8.1 Γεωγραφική κατανομή μικτών εσόδων

Ανάλυση Μικτών Εσόδων κατά Γεωγραφική Περιοχή Περιόδου 2003-2005⁽¹⁾⁽²⁾

(ποσά σε € χιλ.)	2003	% επί του συνόλου	2004	% επί του συνόλου	2005	% επί του συνόλου
Εσωτερικό	2 420 492	77.8%	3 986 224	77.5%	4 463 177	75.3%
Δ. Ευρώπη	368 894	11.9%	748 954	14.6%	983 413	16.6%
Νοτιοανατολική Ευρώπη (εκτός Ελλάδος)	156 069	5.0%	238 749	4.6%	304 362	5.2%
Β. Αμερική	149 318	4.8%	157 281	3.1%	161 901	2.7%
Λοιπές Γεωγραφικές Περιοχές	15 580	0.5%	12 295	0.2%	13 059	0.2%
Σύνολο	3 110 353	100.0%	5 143 503	100.0%	5 925 912	100.0%

⁽¹⁾ Τα ποσά για το 2004 και το 2005 βασίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

⁽²⁾ Τα στοιχεία της χρήσης 2003 είναι με βάση τα ΕΓΠΛΑ, ενώ το πλήθος των ενοποιούμενων εταιριών του Ομίλου ήταν διαφορετικό, επίσης, λόγω των κανόνων ενοποίησης των ΕΓΠΛΑ και του Κ.Ν. 2190/1920.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση στην τραπεζική αγορά της Ν.Α. Ευρώπης. Το σύνολο των καταστημάτων του στην περιοχή ενισχύθηκε με 47 νέες μονάδες μέσα στο 2005 και ανέρχεται πλέον σε 257 καταστήματα. Το σύνολο του προσωπικού στην περιοχή ανέρχεται σήμερα σε 4 425 άτομα, ενώ το σύνολο των πελατών στην περιοχή ξεπερνά τα 2.5 εκατ. Τα μικτά έσοδα από την περιοχή παρουσίασαν σημαντική αύξηση το 2005 και ανήλθαν σε €303.4 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 5.2% του συνόλου της κερδοφορίας του Ομίλου. Αντίστοιχα, τα κέρδη προ φόρων στο 2005 ανήλθαν σε 85.2 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 9% του συνόλου της κερδοφορίας του Ομίλου.

Η στρατηγική του Ομίλου στο εξωτερικό συνίσταται στη διατήρηση και ενίσχυση της παρουσίας του σε αγορές με σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης, όπως αυτή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, και αντίστοιχα στη μείωση της παρουσίας του εκεί όπου δεν διαφαίνονται δυνατότητες ικανοποιητικής κερδοφορίας ή δεν συντρέχουν πλέον λόγοι ύπαρξης. Στο πλαίσιο αυτό, προχώρησε, εντός του 2005, στη συμφωνία πώλησης των δύο θυγατρικών τραπεζών της στη Βόρειο Αμερική (Atlantic Bank of New York και Bank of Canada) και, εντός του 2006, στην εξαγορά πλειοψηφικής συμμετοχής στην τούρκικη τράπεζα Finansbank.

3.8.2 Ανάλυση καθαρών λειτουργικών εσόδων ανά τομέα δραστηριότητας

Τα καθαρά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου περιλαμβάνουν καθαρά έσοδα από τόκους, προμήθειες και λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης, περιλαμβανομένων των εσόδων από συγγενείς επιχειρήσεις, και αναλύονται ανά τομέα δραστηριότητας για τις χρήσεις 2003-2005 ως ακολούθως:

Ανάλυση Καθαρών Λειτουργικών Εσόδων Ομίλου ανά Τομέα Δραστηριότητας Περιόδου 2003-2005 ^{(1) (2)}

(ποσά σε € χιλ.)	2003	% επί του συνόλου	2004	% επί του συνόλου	2005	% επί του συνόλου
Λιανική Τραπεζική	1 379 381	69.5%	1 433 127	68.1%	1 660 070	65.5%
Επιχειρηματική & Επενδυτική Τραπεζική	475 315	24.0%	204 764	9.7%	251 847	9.9%
Διαχείριση Περιουσιακών Στοιχείων	50 777	2.6%	306 158	14.6%	427 157	16.9%
Ασφαλιστικές Εργασίες	53 452	2.7%	122 568	5.8%	180 306	7.1%
Λοιπά μη ενσωματωμένα στοιχεία	23 730	1.2%	37 189	1.8%	16 166	0.6%
Σύνολο	1 982 655	100.0%	2 103 806	100.0%	2 535 546	100.0%

⁽¹⁾ Τα ποσά για το 2004 και το 2005 βασίζονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

⁽²⁾ Τα στοιχεία της χρήσης 2003 είναι με βάση τα ΕΓΠΛΑ ενώ το πλήθος των ενοποιούμενων εταιριών του Ομίλου ήταν διαφορετικό επίσης λόγω των κανόνων ενοποίησης των ΕΓΠΛΑ και του Κ.Ν. 2190/1920.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Η σημαντική αύξηση της κερδοφορίας του Ομίλου το 2005 οφείλεται στη θετική πορεία των εργασιών του στους κύριους τομείς που δραστηριοποιείται. Οι τομείς της λιανικής τραπεζικής και της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής συνεισέφεραν πάνω από το 55% των προ φόρων κερδών του Ομίλου. Θετικά ήταν επίσης τα αποτελέσματα στην προσπάθεια που καταβλήθηκε το 2005 για τον περιορισμό του κόστους, η οποία οδήγησε στη μείωσή του στους κύριους τομείς δραστηριότητάς.

Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, η παρατηρούμενη αύξηση των μεγεθών οφείλεται στην αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους ως αποτέλεσμα της θετικής πορείας του χαρτοφυλακίου των στεγαστικών δανείων.

Στον τομέα της επιχειρηματικής και επενδυτικής τραπεζικής, η θετική πορεία του χαρτοφυλακίου των επιχειρηματικών δανείων οδήγησε στην αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους, ενώ η αύξηση που παρουσίασαν οι προμήθειες από εργασίες επενδυτικής τραπεζικής οφείλονται στη βελτίωση των συνθηκών στις χρηματιστηριακές αγορές το 2005.

Επιτυχημένη ήταν και η προσπάθεια ανασυγκρότησης του τομέα των ασφαλιστικών εργασιών με αποτέλεσμα τη θετική του συνεισφορά τόσο σε επίπεδο λειτουργικών εσόδων όσο και σε επίπεδο κερδών προ φόρων για το 2005, σε αντίθεση με το 2004 όπου παρουσίασε ζημίες προ φόρων λόγω αυξημένων αποζημιώσεων στον κλάδο υγείας.

Στον τομέα της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, τα έσοδα από προμήθειες παρουσίασαν αύξηση λόγω της στροφής των υπό διαχείριση κεφαλαίων προς τομείς όπου τα περιθώρια προμηθειών είναι μεγαλύτερα.

3.9 Οργανωτική διάρθρωση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συμμετοχές της Τράπεζας κατά την 31.12.2005:

Συμμετοχές της Τράπεζας την 31.12.2005

Επωνυμία	Έδρα	% Άμεσης Συμμετοχής	% Έμμεσης Συμμετοχής	Σύνολο Συμμετοχής
Εθνική Χρηματιστηριακή ΑΧΕ	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%
Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε.	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%
Διεθνική ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	81.00%	19.00%	100.00%
ΕΑΕΔΟ	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%
Εθνική Leasing Α.Ε.	Ελλάδα	93.33%	6.67%	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%	-	100.00%
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	100.00%	-	100.00%
ETEBA Emerging Markets Fund Ltd	Κύπρος	100.00%	-	100.00%
ETEBA Estate Fund Ltd	Κύπρος	100.00%	-	100.00%
ETEBA Venture Capital Management Ltd	Κύπρος	100.00%	-	100.00%
NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλ. Πρακτόρευσης	Ελλάδα	99.70%	0.30%	100.00%
Atlantic Bank of N.Y. ⁽¹⁾	Η.Π.Α.	-	100.00%	100.00%
NBG Canada ⁽²⁾	Καναδάς	100.00%	-	100.00%
S.A.B.A.	N. Αφρική	91.44%	8.06%	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	71.20%	-	71.20%
United Bulgarian Bank (UBB)	Βουλγαρία	99.91%	-	99.91%
NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100.00%	-	100.00%
NBGI Inc. (NY)	Η.Π.Α.	-	100.00%	100.00%
NBG Private Equity Ltd.	Ηνωμένο Βασίλειο	-	100.00%	100.00%
NBG Finance plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100.00%	-	100.00%
Interlease A.D. (Sofia)	Βουλγαρία	87.50%	-	87.50%
ETEBA Bulgaria A.D.	Βουλγαρία	92.00%	8.00%	100.00%
ETEBA Romania S.A.	Ρουμανία	100.00%	-	100.00%
ETEBA Advisory SRL	Ρουμανία	-	100.00%	100.00%
NBG Luxembourg Holding S.A.	Λουξεμβούργο	94.67%	5.33%	100.00%
NBG Lux Finance Holding S.A.	Λουξεμβούργο	94.67%	5.33%	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	97.14%	-	97.14%
Ανώνυμος Ελλ. Εταιρία Γεν. Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	76.65%	-	76.65%
ΑΣΤΗΡ Παλλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ	Ελλάδα	78.06%	-	78.06%
ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης ΑΞΕ ⁽³⁾	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%
Grand Hotel Summer Palace A.E.	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%
Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ Α.Ε.	Ελλάδα	98.00%	2.00%	100.00%
Ethnodata A.E.	Ελλάδα	98.41%	1.59%	100.00%
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	99.91%	-	99.91%
ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ Κατασκευαστική Εταιρία	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%
ΠΡΟΤΥΠΟΣ Στεγαστική Κτηματική Α.Ε.	Ελλάδα	100.00%	-	100.00%
Ελληνικά Τουριστικά Έργα	Ελλάδα	77.76%	-	77.76%
Εθνoplan 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	-	79.19%	79.19%
Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου Λίμιτεδ	Κύπρος	-	79.19%	79.19%
Societate Comerciala de Asigurare Reasigurare Eleno-Romana Garanta S.A.	Ρουμανία	-	71.49%	71.49%
Audatex Ελλάς Α.Ε.	Ελλάδα	-	53.65%	53.65%
Alpha Μεσιτική Ασφαλίσεων Α.Ε.	Ελλάδα	-	72.82%	72.82%

⁽¹⁾ Η εταιρία πωλήθηκε τον Απρίλιο 2006

⁽²⁾ Η εταιρία πωλήθηκε το Φεβρουάριο 2006.

⁽³⁾ Η εταιρία πωλήθηκε τον Ιανουάριο 2006.

Πηγή: Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας στις παραπάνω εταιρίες αντιστοιχούν στα ποσοστά άμεσης συμμετοχής της σε αυτές. Οσον αφορά στις ενοποιούμενες εταιρίες για τις χρήσεις 2003-2005, καθώς και στη μέθοδο ενοποίησης, βλ. ενότητα 3.20.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.10 Ακίνητα, εγκαταστάσεις, εξοπλισμός

Η εξέλιξη της λογιστικής αξίας του παγίου ενεργητικού του Ομίλου από 31.12.2003 έως 31.12.2005 παρουσιάζεται στον επόμενο πίνακα:

Εξέλιξη Λογιστικής Αξίας Παγίου Ενεργητικού Ομίλου Περιόδου 2003-2005					
(ποσά σε € εκατ.)	Αξία Κτήσης 31/12/2003	Προσθήκες/Αν αποσαρμολές (Μειώσεις) 01/01/2004- 31/12/2005	Συνολική Αξία Κτήσης 31/12/2005	Συνολική Αποσβ/νη Αξία 31/12/2005	Αναπόσβεστ η Αξία 31/12/2005
<i>Ενσώματα Πάγια Στοιχεία</i>					
Γήπεδα - Οικόπεδα	1 030.4	(18.7)	1 011.7	-	1 011.7
Κτίρια	860.0	46.4	906.4	303.1	603.3
Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	519.1	115.5	634.6	453.9	180.7
Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	58.1	7.7	65.8	47.5	18.3
Ακτινοποιήσεις υπό εκτέλεση	57.5	14.2	71.7	-	71.7
Σύνολο	2 525.1	165.1	2 690.2	804.5	1 885.7
<i>Αυλα Πάγια Στοιχεία</i>					
Υπεραξία	2.5	21.9	24.4	-	24.4

Λογισμικό	183.8	29.9	213.7	179.9	33.8
Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	27.3	(17.0)	10.3	2.6	7.7
Σύνολο	213.6	34.8	248.4	182.5	65.9

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι τα μεγέθη της 31.12.2003 είναι ταυτόσημα με αυτά της 01.01.2004 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Ειδικότερα όσον αφορά τα ακίνητα, σημειώνεται ότι η Εθνική Τράπεζα είναι κάτοχος 2 000 περίπου ακινήτων, εκ των οποίων τα 1 500 περίπου είναι κτίρια. Στην πλειοψηφία τους, τα ακίνητα είναι ελεύθερα βαρών και χρησιμοποιούνται από την ίδια την Τράπεζα για τη στέγαση των καταστημάτων και των διοικητικών της υπηρεσιών. Τα περισσότερα ακίνητα της Τράπεζας έχουν περιέλθει στην κυριότητά της είτε από την άσκηση δικαιωμάτων κατάσχεσης είτε με την απορρόφηση της θυγατρικής της Εθνικής Ακινήτων. Η Τράπεζα, εντός του 2006, προχώρησε σε πώληση της ξενοδοχειακής μονάδας ΑΣΤΗΡ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ και των θυγατρικών εταιριών National Bank of Greece (Canada) και Atlantic Bank of New York στον Καναδά και στις Η.Π.Α, αντίστοιχα. Η Διοίκηση της Τράπεζας επισημαίνει ότι, εξ όσων γνωρίζει, η χρήση των ακινήτων της δεν υπόκειται σε περιβαλλοντικούς περιορισμούς.

Κατά την 31.12.2005 και με βάση τον κατά Δ.Π.Χ.Π. συνταχθέντα ενοποιημένο ισολογισμό της Τράπεζας, η αξία κτήσης των ακινήτων της ανέρχεται σε €2 012 εκατ. (περιλαμβάνονται στους λογαριασμούς «επενδυτικά ακίνητα» ύψους €126.5 εκατ. και «ενσώματα πάγια» ύψους €1 886 εκατ.). Τα ακίνητα που έχουν περιέλθει στην κυριότητα της Τράπεζας από κατασχέσεις καταχωρούνται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία ενεργητικού» του ισολογισμού και η λογιστική τους αξία ανέρχεται σε €100 εκατ. την 31.12.2005. Λόγω της μεταβλητότητας των τιμών στην αγορά ακινήτων και των νομικών διαδικασιών που πρέπει να ακολουθούνται κατά την πώληση ακινήτων από κατασχέσεις, η Τράπεζα, προκειμένου να μπορέσει να επισπεύσει την πώληση των ακινήτων αυτών που δεν χρησιμοποιεί για τη λειτουργία της, έχει ιδρύσει τη θυγατρική εταιρία Εθνική Κεφαλαίου, στην οποία τα μεταβιβάζει, ώστε αυτή να προχωρήσει στην πώλησή τους με αποτελεσματικότερο τρόπο.

Ο πίνακας που ακολουθεί απαριθμεί τα μεγαλύτερα σε αξία ακίνητα του Ομίλου κατά την 31.12.2005:

Διεύθυνση	Τύπος ακινήτου	Χρήση	Έκταση	Αξία κτήσης 31.12.2005
				(Δ.Π.Χ.Π.) (ποσά σε € χιλ.)
Μικρό Καβούρι, Βουλαγμένη	Οικοπεδική Έκταση και Κτίρια	Ξενοδοχεία	57 000 τ.μ. κτιρίων σε 192 622 τ.μ. οικοπεδο	159 185
Δραπετσώνα	Οικόπεδο	-	254 142 τ.μ.	119 789
Μαγούλα Αττικής	Οικόπεδο και αποθήκες	Αποθηκευτικοί χώροι	105 783 τ.μ. αποθηκών σε 1 063 000 τ.μ. οικόπεδο	117 095
Λεωφ. Συγγρού 103-105	Κτίρια	Στέγαση υπηρεσιών του ομίλου	67 634 τ.μ. κτιρίων σε 9 057 τ.μ. οικόπεδο	97 150
Διόνυσος	Οικοπεδική Έκταση	-	410 956 τ.μ.	90 000
Αιόλου 86 και Σοφοκλέους 6-8-10-12	Κτίρια του ιστορικού κέντρου της Αθήνας	Έδρα της Τράπεζας και μίσθωση στο Χρηματιστήριο Αθηνών	33 887 τ.μ. κτιρίων σε 9 687 τ.μ. οικόπεδο	72 508
Κοραή 4 και Σταδίου 32, Αθήνα	Κτίριο	Στέγαση υπηρεσιών Τράπεζας	13 967 τ.μ. κτιρίων σε 2 155 τ.μ. οικόπεδο	59 195
Βαρυμπόμπη Αττικής	Οικόπεδο	-	1 600 000 τ.μ.	24 612
Σταδίου 38, Αθήνα	Κτίριο του ιστορικού κέντρου της Αθήνας	Στέγαση καταστήματος και υπηρεσιών Τράπεζας	8 820 τ.μ. κτίριο σε 1 700 τ.μ. οικόπεδο	21 774
Ακτή Μιαούλη, Ρόδος	Κτίριο	Ξενοδοχείο	33 707 τ.μ. κτίριο σε	11 328

			20 040 τ.μ. οικόπεδο	
Αριστοτέλους 6 και Πλουτάρχου 5, Θεσσαλονίκη	Κτίριο	Στέγαση υπηρεσιών Τράπεζας	5 759 τ.μ. κτίριο σε 879 τ.μ. οικόπεδο	14 785
Λεωφ. Αμαλίας 12, Αθήνα	Κτίριο	Στέγαση υπηρεσιών Τράπεζας	4 831 τ.μ. κτίριο σε 943 τ.μ. οικόπεδο	14 335
Καραγιώργη Σερβίας 8, Αθήνα	Κτίριο	Στέγαση υπηρεσιών Τράπεζας	6 045 τ.μ. κτίριο σε 938 τ.μ. οικόπεδο	15 370

3.11 Κεφάλαια

3.11.1 Πηγές κεφαλαίων

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

3.11.2 Ταμειακές ροές

3.11.2.1 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου α' τριμήνου 2006

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, συνοπτικά, τις ταμειακές ροές του Ομίλου την 01.01-31.03.2006 και 01.01-31.3.2005:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

(ποσά σε € χιλ.)	01.01.- 31.03.2005	01.01.- 31.03.2006
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	3 282 207	57 327
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	6 684	(48 588)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	453 753	(162 512)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	(11 573)	73 697
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	206 949	(45 683)
Επίπτωση Συναλλαγματικών Διαφορών στο Ταμείο και τα Ταμειακά Διαθέσιμα	44 160	(6 818)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου	3 982 180	(132 577)

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

Πηγή: Μη ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο που έληξε 31.03.2006.

Την 31.03.2006, ο Όμιλος κατείχε μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα ύψους €2 960 εκατ., που συνίστανται από τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα», «Κρατικά Αξιόγραφα», «Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» και «Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών», τα οποία έχουν επενδυτικό ορίζοντα μικρότερο των 3 μηνών από την ημερομηνία αγοράς και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2005	31.03.2006
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	822 152	1 427 516
Κρατικά αξιόγραφα	-	32 529
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	7 777 320	1 498 721
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	239 676	1 220
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	29 593	-
Σύνολο	8 868 741	2 959 986

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

Πηγή: Μη ελεγμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Π. για την περίοδο που έληξε 31.03.2006.

Η παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου υπέρ παλαιών μετόχων της Τράπεζας με καταβολή μετρητών ποσού € 3 δισεκατ. περίπου (μαζί με το αποθεματικό υπέρ το άρτιο) θα διατηρήσει σε υψηλά επίπεδα τα διαθέσιμα της Τράπεζας μετά την επικείμενη εξαγορά της Finansbank.

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

Περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιακή διάρθρωση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, παρατίθενται στις ενότητες 3.20 και 4.1.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.11.2.2 Πληροφορίες για τις ταμειακές ροές του Ομίλου χρήσης 2005

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου την 01.01-31.12.2005 και 01.01-31.12.2004:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 - 2005

<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	2004	2005
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(734)	(2 752)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	(144)	(350)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(376)	396
Σύνολο εισροών / (εκροών) από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	53	130
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	367	643
Επίπτωση Συναλλαγματικών Διαφορών στο Ταμείο και τα Ταμειακά Διαθέσιμα	(116)	130
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου	(950)	(1 803)

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

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από τον ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου κατά την 31.12.2005 ανήλθαν σε €3 064 εκατ., μειωμένα κατά €1 803 εκατ. σε σχέση με την 31.12.2004 κυρίως ως αποτέλεσμα των αρνητικών ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2005 (€2 752 εκατ.), που προέκυψαν λόγω επενδύσεων σε χρεόγραφα εμπορικού χαρακτήρα και εκταμιεύσεων από χορηγήσεις.

Σχετικά με τις προβλεπόμενες πηγές προέλευσης των κεφαλαίων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση των τρεχουσών επενδύσεων της Τράπεζας, βλ. Ενότητα 3.6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.11.3 Διαχείριση ενεργητικού-παθητικού, εσωτερικός έλεγχος και διαχείριση κινδύνων

Η Τράπεζα θεωρεί την αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου ως το βασικό συντελεστή για την ικανότητά της να αποφέρει σημαντικές και σε βάθος χρόνου αποδόσεις στους μετόχους της. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα χρησιμοποιεί σημαντικό μέρος των πόρων της, προκειμένου να αναβαθμίσει τις πολιτικές της, τις μεθόδους της και τις υποδομές της κατά τρόπο που να διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις καλύτερες διεθνείς πρακτικές, καθώς και τις επιταγές της Επιτροπής της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία.

Διαχείριση Ενεργητικού – Παθητικού

Η πολιτική διαχείρισης του Ενεργητικού/Παθητικού, καθώς και του Κινδύνου της Τράπεζας αποσκοπούν στη σύνθεση του ισολογισμού κατά τρόπο που αφενός να περιορίζεται ο κίνδυνος ρευστότητας και η έκθεση σε συναλλαγματικούς και επιτοκιακούς κινδύνους και αφετέρου να δίνεται η δυνατότητα να εκμεταλλεύεται τις δυνατότητες της αγοράς, γεγονός που θα συνεισφέρει στην κερδοφορία της Τράπεζας.

Επί του παρόντος, η πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού της Τράπεζας, καθώς και ορισμένων θυγατρικών της σχεδιάζεται και εφαρμόζεται ξεχωριστά από κάθε εταιρία του Ομίλου. Η επιτροπή διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού της Τράπεζας (εφεξής ALCO) είναι υπεύθυνη για τον ευρύτερο καθορισμό καθώς και για την εφαρμογή της διαχείρισης του Ενεργητικού και Παθητικού. Η Επιτροπή συνέρχεται μια φορά το μήνα και απαρτίζεται από το Διευθύνοντα και Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους Γενικούς Διευθυντές, καθώς και τους Διευθυντές των διευθύνσεων εκείνων που εμπλέκονται στην κατανομή των περιουσιακών στοιχείων. Η σε καθημερινή βάση παρακολούθηση της διαχείρισης ενεργητικού παθητικού έχει ανατεθεί στη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Τράπεζας, η

οποία απαρτίζεται από σειρά μονάδων. Οι θυγατρικές της Τράπεζας ασκούν παρεμφερή πολιτική διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού με αυτή της Τράπεζας.

Εσωτερικός Έλεγχος

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου - Επιθεώρησης της Τράπεζας εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας και είναι αρμόδια για τη διενέργεια ελέγχων τόσο στις διευθύνσεις όσο και στο δίκτυο της Τράπεζας, όπως επίσης και στις εταιρίες του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Οι έλεγχοι αυτοί πραγματοποιούνται με σκοπό να αξιολογηθούν ανεξάρτητα και συστηματικά η επάρκεια, αποτελεσματικότητα και πληρότητα των διαδικασιών και συστημάτων εσωτερικού ελέγχου του Ομίλου.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου – Επιθεώρησης, την 31 Δεκεμβρίου 2005, διέθετε 123 υπαλλήλους, οι οποίοι αντιστοιχούσαν στο 0.9% του προσωπικού της Τράπεζας, και των οποίων οι δραστηριότητες συντονίζονται και εποπτεύονται από το Γενικό Διευθυντή Επιθεώρησης, ο οποίος είναι ένας από τους 10 Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας. Από τους 123 υπαλλήλους της Διεύθυνσης, 14 ασκούσαν διευθυντικά καθήκοντα, ένας ήταν εσωτερικός σύμβουλος, 99 ήταν εσωτερικοί ελεγκτές / επιθεωρητές, ενώ 9 άτομα ασκούσαν διοικητικά καθήκοντα.

Οι δραστηριότητες της Διεύθυνσης πραγματοποιούνται σύμφωνα με το ετήσιο πρόγραμμα, το οποίο και καταρτίζει η ίδια με βάση μια εσωτερικά αναπτυγμένη μεθοδολογία αξιολόγησης κινδύνου, η οποία εφαρμόζεται τόσο σε επίπεδο Τραπεζής όσο και σε επίπεδο Ομίλου. Οι έλεγχοι των συστημάτων πληροφορικής και των Διευθύνσεων Διαχείρισης Διαθεσίμων πραγματοποιούνται σε συνεχή βάση, ενώ για τις υπόλοιπες μονάδες και τις θυγατρικές του Ομίλου περιοδικά.

Ο Γενικός Διευθυντής Επιθεώρησης ενημερώνει για τις δραστηριότητες της Διεύθυνσης του Εσωτερικού Ελέγχου το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Διαχείριση Κινδύνων

Η πολιτική διαχείρισης των κινδύνων του Ομίλου προσδιορίζεται από το Συμβούλιο Διαχείρισης Κινδύνων, το οποίο αποτελείται από την Ανώτατη Διοίκηση της Τράπεζας και στο οποίο συμμετέχει ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος. Το Συμβούλιο αυτό λαμβάνει όλες τις στρατηγικές αποφάσεις για τη διαχείριση των κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων και των αποφάσεων για τα μέσα που θα χρησιμοποιηθούν, για την κατανομή των κεφαλαίων και τις παραμέτρους των κινδύνων, ενώ έχει υπό την εποπτεία του και τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου είναι υπεύθυνη για την προστασία του Ομίλου έναντι απρόβλεπτων απωλειών και τη διατήρηση της σταθερότητας των κερδών μέσω αναγνώρισης και αξιολόγησης των επιμέρους κινδύνων, για την ανάπτυξη της οργανωτικής δομής της Τράπεζας με βάση τις βέλτιστες πρακτικές τραπεζικής οργάνωσης για τη διαχείριση των κινδύνων, για την ανάπτυξη διαφανούς, αντικειμενικού και συνεπούς συστήματος πληροφόρησης για τη διαχείριση κινδύνων με σκοπό την ασφαλή λήψη αποφάσεων και για τον προσδιορισμό της αποδοτικότητας της Τράπεζας υπό το πρίσμα διαφόρων κινδύνων και επιμερισμού των κεφαλαίων του Ομίλου για τη μεγιστοποίηση των προοπτικών αύξησης της κερδοφορίας. Επιπλέον, η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου είναι υπεύθυνη για την ορθή πληροφόρηση του Συμβουλίου Διαχείρισης Κινδύνων με στοιχεία και αναλύσεις που απαιτούνται για τη μέτρηση, την παρακολούθηση και τη διαχείριση των κινδύνων, καθώς και για την υποστήριξη της εφαρμογής των αποφάσεών του. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματαγοράς λαμβάνει θέσεις π.χ. στην αγορά συναλλάγματος και στις κεφαλαιαγορές ανάλογα με τις κατευθύνσεις και τους περιορισμούς που τίθενται από το Συμβούλιο Διαχείρισης Κινδύνων.

Οι θέσεις που δύνανται να λαμβάνουν οι λειτουργικές μονάδες της Τράπεζας οριοθετούνται από τις κατευθύνσεις του Συμβουλίου Διαχείρισης Κινδύνων σχετικά με την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίου, στον κίνδυνο συναλλάγματος και στον κίνδυνο ρευστότητας. Στον προσδιορισμό των κατευθυντήριων γραμμών συνυπολογίζεται και η έκθεση του Ομίλου σε ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

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. Κάθε μία από τις διαδικασίες αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών που έχει εφαρμοσθεί από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, συντονίζεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.

Για περισσότερες πληροφορίες για τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας και των θυγατρικών της βλέπε Σημείωση 4.1 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

Κίνδυνος Αγοράς

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

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

Περισσότερες λεπτομέρειες για τη διαχείριση του κινδύνου αγοράς περιγράφονται στη Σημείωση 4.2 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

Κίνδυνος Επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, εξαιτίας των μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Για το βαθμό έκθεσης του Ομίλου στον εν λόγω κίνδυνο και τις μεθόδους αντιστάθμισής του βλέπε Σημείωση 4.3 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος αδυναμίας ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος να καλύψει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές καταστούν απαιτητές, λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας. Κύριες πηγές ενίσχυσης της ρευστότητας του Ομίλου αποτελούν οι καταθέσεις των πελατών και, σε ένα μικρότερο βαθμό, ο διατραπεζικός δανεισμός.

Για το βαθμό έκθεσης του Ομίλου στον εν λόγω κίνδυνο και τις μεθόδους αντιμετώπισής του βλέπε Σημείωση 4.4 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

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.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με την πολιτική αντιμετώπισης του εν λόγω κινδύνου και τη συναλλαγματική θέση της Τράπεζας την 31.12.2005 βλέπε Σημείωση 4.5 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2005 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Η Τράπεζα έχει προχωρήσει σε μια σειρά από ενέργειες ανάπτυξης και υλοποίησης ενός πλαισίου διαχείρισης του λειτουργικού της κινδύνου, σύμφωνα και με τις προτάσεις της Επιτροπής της Βασιλείας. Το πρόγραμμα, που έχει τεθεί σε εφαρμογή από τον Οκτώβριο του 2005, αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί έως το τέλος του 2007.

3.11.4 Κεφαλαιακή επάρκεια

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια, το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού και η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας και του Ομίλου την 31.12.2005 και την 31.03.2006:

		Τράπεζα		Όμιλος	
Κεφάλαιο (ποσά σε € εκατ.):		31.12.2005	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2006
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	(α)	2 560	2 672	2 844	2 980
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	(β)	-	-	1 083	1 079
Μειώσεις	(γ)	(34)	(32)	(72)	(68)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	(δ)	2 526	2 640	3 855	3 991
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)		1 089	1 064	(49)	(43)
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)		966	961	965	944
Μειώσεις		(6)	(6)	(14)	(52)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	(ε)	4 575	4 659	4 757	4 840
Σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό:					
Εντός ισολογισμού στοιχεία (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο)		24 339	24 955	27 864	28 178
Εκτός ισολογισμού (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο)		1 868	1 974	2 083	2 192
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		999	1 029	1 360	1 454
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	(στ)	27 206	27 958	31 307	31 824
Δείκτες:					
Κύριος βασικός δείκτης (core)	(α+γ) / στ	9.3%	9.4%	8.9%	9.2%
Συνολικός βασικός δείκτης (Tier I)	δ / στ	9.3%	9.4%	12.3%	12.5%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Total BIS)	ε / στ	16.8%	16.7%	15.2%	15.2%

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα, στις 31.12.2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. και τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια δηλ. η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου ανήλθε σε €4 757 εκατ. και το σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό σε €31 307 εκατ. Σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, απαιτείται ως ελάχιστη κεφαλαιακή βάση το 8% του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού. Συνεπώς, ο Όμιλος, κατά την 31.12.2005, εμφάνισε πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια €2 252 εκατ. Κατά την 31.03.2006 τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια ανήλθαν σε €4 840 εκατ. και το σύνολο του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού σε €31 824 εκατ. Ως εκ τούτου, ο συνολικός

δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 15.2% και η πλεονάζουσα κεφαλαιακή επάρκεια σε €2 294 εκατ.

Η Τράπεζα δηλώνει ότι, μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς της Finansbank, θα εξακολουθεί να διαθέτει συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας μεγαλύτερο του κατ'ελάχιστον δείκτη κεφαλαιακής βάσης 8%, σύμφωνα με τους κανόνες της Τραπεζής της Ελλάδος.

Επισημαίνεται ότι η Τραπεζα της Ελλάδος με απόφασή της έχει ήδη εγκρίνει την εξαγορά της Finansbank ως προς την επάρκεια των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτά θα διαμορφωθούν μετά την εν λόγω εξαγορά, ακόμα και στην περίπτωση καθολικής αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης. Η έγκριση αυτή ισχύει υπό τον όρο της επιτυχούς ολοκλήρωσης της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και εφ'όσον το συνολικό τίμημα δεν υπερβεί το ποσό των € 4.2 δισεκατ.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση των ιδίων κεφαλαίων την 31.03.2006 πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και αφού ληφθούν υπόψη οι δαπάνες της έκδοσης:

	31.03.2006	31.03.2006 (μετά την παρούσα Α.Μ.Κ.)*
(ποσά σε € χιλ.)		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	1 696 347	2 374 886
Αποθεματικά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	2 249 560
Μείον: Ίδιες μετοχές	(22 852)	(22 852)
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	1 673 681	1 673 681
Ίδια κεφάλαια διανεμόμενα στους μετόχους της Τράπεζας	3 347 176	6 275 275
Δικαιώματα Μειοψηφίας	103 365	103 365
Υβριδικά Κεφάλαια	1 078 711	1 078 711
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	4 529 252	7 457 351

*Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης.

3.11.5 Πιστοληπτική διαβάθμιση

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

Διεθνής Οίκος Αξιολόγησης	Μακροπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Βραχυπρόθεσμη Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Χρηματοοικ/κή Θέση	Προοπτική	Ημερομηνία Πιστοποίησης
Moody's	A2	P-1	C	Σταθερή	Δεκέμβριος 2005
Standard & Poor's	BBB+	A-2	-	Σταθερή	Μάιος 2006
Fitch	A-	F2	B/C	Σταθερή	Απρίλιος 2006
Capital Intelligence	A	A1	A	Σταθερή	Δεκέμβριος 2005

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

3.12 Πληροφορίες για τις τάσεις

Η αποστολή του Ομίλου, όπως διατυπώθηκε στο τριετές Επιχειρησιακό Σχέδιο δράσης 2005-2007, είναι:

- η εδραίωση της ήδη σημαντικής παρουσίας του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, με παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου προς όφελος της πελατείας,
- η ανάδειξη του ως η προτιμώμενη επιλογή εργοδότη για τους εργαζόμενους, καθώς, και

— η διασφάλιση υψηλών αποδόσεων προς όφελος των μετόχων, μέσα σε πλαίσιο αποτελεσματικής και εκσυγχρονισμένης εταιρικής διακυβέρνησης και αυστηρής διαχείρισης κινδύνων.

Με βάση την επίτευξη των στόχων αυτών, ο Όμιλος έχει διαμορφώσει ανάλογα τις στρατηγικές επιλογές και δράσεις του, επιδιώκοντας:

- **Τη δημιουργία των προϋποθέσεων για υψηλούς ρυθμούς αύξησης των εσόδων.** Η επίτευξη υψηλών ρυθμών αύξησης των εσόδων βασίζεται σε δύο άξονες: αφενός, στην αξιοποίηση των δυνατοτήτων ανάπτυξης που παρουσιάζει η ελληνική τραπεζική αγορά, αφετέρου, στη συστηματική προσπάθεια εξάπλωσης του Ομίλου εκτός Ελλάδος και συγκεκριμένα στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, με στόχο την ανάδειξή του σε περιφερειακή δύναμη.

Η ελληνική τραπεζική αγορά, παρά τη μεγάλη επέκταση των εργασιών που σημειώθηκε τα τελευταία χρόνια, εξακολουθεί να έχει μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης κυρίως λόγω της χαμηλής τραπεζικής διαμεσολάβησης (2005: χρηματοδότηση ιδιωτών προς Α.Ε.Π. 84% για την Ελλάδα, έναντι 104% για τις χώρες της ευρωζώνης) και της υγιούς ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, η οποία ενισχύει την απασχόληση και αυξάνει το κατά κεφαλήν εισόδημα. Σε αυτό το ευοίωνο περιβάλλον, πρωταρχικός στόχος της Τράπεζας είναι η ανάπτυξη των εργασιών λιανικής τραπεζικής, η χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και η διαχείριση περιουσίας πελατών, εργασίες με ιδιαίτερα καλές προοπτικές, στις οποίες η Τράπεζα έχει πλεονέκτημα.

Επιδίωξη της Τράπεζας είναι η ενίσχυση της ήδη σημαντικής της παρουσίας στη λιανική τραπεζική, μέσω της αξιοποίησης της καταθετικής βάσης της, η οποία αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματά της, παρέχοντας τη δυνατότητα στον Όμιλο για αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων, ιδιαίτερα όσον αφορά την προώθηση προϊόντων λιανικής τραπεζικής, τραπεζοασφαλειών, αλλά και την αύξηση της παρουσίας του στη χρηματοδότηση μικρών και μεσαίου μεγέθους εταιριών.

Μεγάλο πλεονέκτημα της Τράπεζας είναι η πρώτη θέση που κατέχει στη στεγαστική πίστη -με μερίδιο ίσο με το άθροισμα της δεύτερης και τρίτης τράπεζας στην αγορά- τόσο ως προς το σύνολο του χαρτοφυλακίου όσο και ως προς τις νέες εκταμιεύσεις δανείων. Είναι αξιοσημείωτο ότι το 2005 η Τράπεζα χορήγησε €3.5 δισεκατ. σε νέα στεγαστικά δάνεια, επίπεδο ρεκόρ για τον Όμιλο. Η επιτυχία αυτή οφείλεται στην αφοσίωση της πελατείας, το εκτεταμένο δίκτυο καταστημάτων και τα προσφερόμενα ανταγωνιστικά προϊόντα. Στόχος είναι η διατήρηση της θέσης της Τράπεζας, αξιοποιώντας εναλλακτικά δίκτυα διανομής, όπως κτηματομεσιτικά γραφεία, κατασκευαστικές εταιρίες, κλπ. και προσφέροντας καινοτόμα προϊόντα.

Ο Όμιλος προσδίδει ιδιαίτερη βαρύτητα στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις, με στόχο την ενδυνάμωση της παρουσίας του. Το 2005, αναπτύχθηκε ειδική ομάδα Τραπεζικών Συμβούλων ως εναλλακτικό δίκτυο πωλήσεων. Οι Τραπεζικοί Σύμβουλοι πραγματοποιούν επισκέψεις σε μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες, δίνοντας έμφαση στην προσωπική επικοινωνία και στην επιτόπου εξέταση των αναγκών που έχουν οι εν λόγω επιχειρήσεις, καθώς και των λύσεων που η Τράπεζα μπορεί να τους προσφέρει. Επιδίωξη είναι η ενδυνάμωση της σχέσης της επιχείρησης με την Τράπεζα και η προσέλκυση νέας πελατείας. Τα πρώτα δείγματα αυτής της νέας πολιτικής είναι ήδη ορατά, καθώς τα υπόλοιπα χορηγήσεων προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών μέχρι €2.5 εκατ. αυξήθηκαν κατά 23% το 2005, με παράλληλη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου.

Στις τραπεζοασφάλειες, ο Όμιλος προχώρησε μέσα στο 2005 στην εκμετάλλευση των συνεργειών, που απορρέουν από το ευρύ πελατολόγιο του Ομίλου. Η ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ βελτίωσε τις επιδόσεις της, μέσω της καλύτερης εκμετάλλευσης του δικτύου πωλήσεων, της διάθεσης νέων και της αναβάθμισης υφιστάμενων προϊόντων, της ενίσχυσης των κινήτρων προς τα δίκτυα πωλήσεων και της αναθεώρησης της τιμολογιακής πολιτικής, όπου αυτό ήταν εφικτό.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο της διαρκούς αναβάθμισης του τρόπου λειτουργίας των καταστημάτων, βελτιώνει τον τρόπο εξυπηρέτησης της πελατείας. Έτσι, για τους εύπορους ιδιώτες και τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις διατίθενται Σύμβουλοι Πελατείας, οι οποίοι αναλαμβάνουν να τους εξυπηρετούν στο σύνολο των τραπεζικών τους αναγκών. Οι Σύμβουλοι Πελατείας έχουν στη διάθεσή τους την τεχνογνωσία των

προϊοντικών διευθύνσεων και των εταιριών του Ομίλου, ενώ έχουν εφοδιαστεί με εξειδικευμένα μέσα αναγνώρισης των αναγκών του πελάτη και οικονομικού προγραμματισμού.

Ήδη, το νέο μοντέλο εξυπηρέτησης ευπόρων πελατών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων έχει υλοποιηθεί σε 100 καταστήματα του δικτύου της Τράπεζας, ενώ εντός του 2006 θα έχει επεκταθεί η εφαρμογή του στο σύνολο των καταστημάτων του δικτύου. Σχεδιάζεται, επίσης, η επέκτασή του στους ιδιώτες λιανικής μέχρι το 2007. Με την υιοθέτηση του νέου μοντέλου λειτουργίας των καταστημάτων, η Τράπεζα κάνει ένα σημαντικό βήμα στη βελτίωση της εξυπηρέτησης των πελατών, στους οποίους είναι σε θέση να προσφέρει νέες υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας. Τα οφέλη για τον Όμιλο εστιάζονται τόσο στην ανάπτυξη των εργασιών των υφιστάμενων πελατών (αύξηση υπολοίπων και σταυροειδών πωλήσεων) όσο και στην προσέλκυση νέων.

Παράλληλα, η Τράπεζα βρίσκεται σε διαδικασία αναβάθμισης των προσφερόμενων υπηρεσιών στους πελάτες του private banking. Κύριοι άξονες της προσπάθειας αυτής αποτελούν η επέκταση του δικτύου των επενδυτικών κέντρων για την πληρέστερη εξυπηρέτηση της πελατείας, καθώς και η διάθεση επιλεγμένων προϊόντων τρίτων, ανοιχτής αρχιτεκτονικής, μέσω συμφωνιών με κορυφαίους διεθνείς οίκους.

Στον τομέα των επιχειρηματικών πιστοδοτήσεων υλοποιείται επιτυχώς πρόγραμμα διεύρυνσης των εσόδων από προμήθειες, μέσω της προώθησης στην πελατεία ενός ευρύτατου φάσματος προϊόντων και υπηρεσιών στους τομείς της επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής, όπως: χρηματοδοτικές μισθώσεις, factoring, ασφαλιστικά και επενδυτικά προϊόντα, υπηρεσίες private banking, μισθοδοσίες επιχειρήσεων, πιστωτικές κάρτες και συστήματα πληρωμών.

Διαβλέποντας το πεπερασμένο μέγεθος και τη σταδιακή ωρίμανση της εγχώριας αγοράς σε βάθος χρόνου, αλλά και την πρόκληση της επέκτασης σε αγορές που παρουσιάζουν χαμηλότερη πιστωτική διείσδυση και μεγαλύτερα περιθώρια ανάπτυξης, ο Όμιλος έχει θέσει ως στόχο την ενίσχυση της παρουσίας του στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης.

Ο Όμιλος έχει παρουσία σε 5 χώρες της Ν.Α. Ευρώπης -Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία και ΠΓΔΜ- μέσω 257 καταστημάτων, ενώ το 20% περίπου των εργαζομένων του απασχολείται στην περιοχή. Με την πρόσφατη συμφωνία για την απόκτηση της Finansbank στην Τουρκία, η παρουσία του Ομίλου στην περιοχή ενισχύεται περαιτέρω. Οι δραστηριότητές του στη Ν.Α. Ευρώπη αποτελούν τη δεύτερη πιο σημαντική πηγή ανάπτυξης των εργασιών του μετά την εγχώρια λιανική τραπεζική. Προτεραιότητα είναι η ενίσχυση της ήδη σημαντικής παρουσίας στη Βουλγαρία με έμφαση στην περαιτέρω προσέλκυση καταθέσεων, ώστε να υποστηριχτεί η ανάπτυξη των εργασιών. Σχεδιάζεται, επίσης, η ενίσχυση της σημαντικής θέσης στην ΠΓΔΜ, με έμφαση στην περαιτέρω βελτίωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας και της ποιότητας του χαρτοφυλακίου επιχειρηματικών χορηγήσεων. Τέλος, επιδιώκεται η ισχυροποίηση της παρουσίας του στη Ρουμανία, την Αλβανία και τη Σερβία μέσω οργανικής ανάπτυξης, αλλά και εξαγορών, όπου αυτό είναι εφικτό και προς το συμφέρον των μετόχων. Επίσης, η Τράπεζα υπέγραψε συμβάσεις εμπιστευτικότητας και συμμετέχει στις διαδικασίες για την ιδιωτικοποίηση της Vojvodanska Banka a.d. στη Σερβία και της CEC, η οποία είναι μια από τις μεγαλύτερες τράπεζες της Ρουμανίας. Και οι δύο διαδικασίες βρίσκονται σε προκαταρκτικό στάδιο και, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχουν υποβληθεί δεσμευτικές προσφορές, αν και η Τράπεζα σχεδιάζει να υποβάλει δεσμευτική προσφορά για την Vojvodanska Banka a.d. στις 15.06.2006 και ενδεχομένως για την CEC τον προσεχή Ιούλιο.

Τον Απρίλιο του 2006, η Τράπεζα προχώρησε σε μία κομβικής σημασίας συμφωνία για την εξαγορά του 46% των μετοχών της Finansbank, επιλογή που σηματοδοτεί την εδραίωση της Τράπεζας ως ισχυρού χρηματοπιστωτικού ομίλου στη Ν.Α. Ευρώπη. Η Finansbank αποτελεί δυναμική τράπεζα με αποτελεσματική διοίκηση και ισχυρή θέση στην αγορά της Τουρκίας, ενώ θα προσφέρει στον Όμιλο σημαντικές συνέργειες από τις δραστηριότητές της σε άλλες χώρες της Ν.Α. Ευρώπης. Ως αποτέλεσμα της νέας δομής του Ομίλου, ποσοστό που ξεπερνάει το 30% των εσόδων θα προέρχεται από εργασίες εκτός Ελλάδος, επιτυγχάνοντας σημαντική διαφοροποίηση των πηγών κερδοφορίας του.

Παράλληλα, η Τράπεζα εξετάζει τη δυνατότητα εξάπλωσης και σε άλλες χώρες, όπως την Ουκρανία και τη Ρωσία. Οι χώρες αυτές αποτελούν νέες, δυναμικά αναπτυσσόμενες αγορές και προσφέρουν ελκυστικές

επενδυτικές ευκαιρίες. Ο Όμιλος επιδιώκει την καθιέρωσή του ως ισχυρό περιφερειακό χρηματοπιστωτικό όμιλο, με εκτεταμένη παρουσία στις χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης.

- **Την αναδιάρθρωση του Ομίλου, όπου υπάρχουν μεγάλες δυνατότητες ανάπτυξης και τη βελτιστοποίηση της κατανομής των επενδεδυμένων κεφαλαίων.** Η αναδιάρθρωση του Ομίλου είναι επιβεβλημένη λόγω της αλλαγής του στρατηγικού του προσανατολισμού, αλλά και των μικρών αποδόσεων που πολλές δραστηριότητες σήμερα προσφέρουν. Για το λόγο αυτό, η Τράπεζα προχωρεί σε ρευστοποιήσεις συμμετοχών από κλάδους και δραστηριότητες που είτε δεν αποφέρουν ικανοποιητικές αποδόσεις είτε δεν συμβαδίζουν με τη στρατηγική της.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής αυτής, η Τράπεζα προχώρησε σε συμφωνία πώλησης της θυγατρικής της Atlantic Bank of New York στην New York Community Bank. Επίσης, το Φεβρουάριο του 2006, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της θυγατρικής της National Bank of Greece (Canada) στη Scotiabank. Η πώληση των δύο αυτών θυγατρικών είναι σύμφωνη με τη στρατηγική της για διακοπή δραστηριοτήτων σε ώριμες αγορές -κλείσιμο καταστημάτων σε Παρίσι, Φρανκφούρτη και Άμστερνταμ-, όπου οι προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης είναι περιορισμένες, και η ενίσχυση της παρουσίας του Ομίλου στη Ν.Α. Ευρώπη, όπου οι προοπτικές ανάπτυξης είναι ιδιαίτερα θετικές.

Επιπλέον, η Τράπεζα προχώρησε σε συγχώνευση μέσω απορρόφησης της Εθνικής Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. και της Εθνικής Ακινήτων και Γενικών Αποθηκών Α.Ε. Επίσης, η διαχείριση του ξενοδοχειακού συγκροτήματος της Αστήρ Παλλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ από την 01.07.2006 ανατέθηκε στον Όμιλο Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc. Οι κινήσεις αυτές έχουν ως στόχο, όχι μόνο την καλύτερη αξιοποίηση των επενδεδυμένων κεφαλαίων, αλλά και τη βελτίωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας του Ομίλου.

- **Την ενδυνάμωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας του Ομίλου.** Η καλύτερη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού, η γεωγραφική αναδιάρθρωση του δικτύου των καταστημάτων, η μείωση των εργασιών που συντελούνται στο κατάστημα και δεν σχετίζονται με τις πωλήσεις, η ενδυνάμωση των εναλλακτικών δικτύων εξυπηρέτησης, αποτελούν τις κύριες δράσεις που συνδέονται με την αύξηση της παραγωγικότητας, την ενίσχυση των πωλήσεων και τη βελτίωση των προσφερόμενων υπηρεσιών, συμβάλλοντας ταυτόχρονα στη μείωση του λειτουργικού κόστους.

Βασική στρατηγική επιλογή αποτελεί η αποτελεσματική διαχείριση των εξόδων και δαπανών μέσω αυστηρότερου ελέγχου, κεντροποίησης των προμηθειών και επαναδιαπραγμάτευσης συμβολαίων με τους κυριότερους προμηθευτές. Επιπλέον, για την επίτευξη των στόχων του Ομίλου η Διοίκηση προωθεί τη διαμόρφωση συστήματος ανταμοιβής του προσωπικού στη βάση επιδόσεων. Μέσα στο 2005, αποφασίστηκε η ενίσχυση των κινήτρων αυτών, ενώ χορηγήθηκαν κατά περίπτωση έκτακτες αμοιβές στο προσωπικό των καταστημάτων, μετά τις εντατικές προσπάθειές του για την προώθηση των πωλήσεων σε συγκεκριμένες κατηγορίες προϊόντων.

Η συγκράτηση των δαπανών προσωπικού στο ίδιο με το περσινό επίπεδο ήταν αποτέλεσμα της εφαρμογής προγράμματος εθελουσίας εξόδου το 2004, παρά την αντιστάθμιση των ωφελειών από τις μισθολογικές αυξήσεις του 2005, ενώ περαιτέρω αποκλιμάκωση παρουσίασαν τα γενικά έξοδα. Ως αποτέλεσμα, ο δείκτης αποτελεσματικότητας του Ομίλου στο 2005 βελτιώθηκε κατά 11.5 ποσοστιαίες μονάδες στο 54%, σημαντικά χαμηλότερα από το μέσο όρο των ευρωπαϊκών τραπεζών.

- **Τη βελτίωση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων και εταιρικής διακυβέρνησης.** Η ισχυροποίηση του Ομίλου τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό και η καθιέρωσή του ως ισχυρός χρηματοπιστωτικός οργανισμός στην ταχύτατα αναπτυσσόμενη Ν.Α. Ευρώπη επιτυγχάνεται σε περιβάλλον υψηλού επιπέδου διαχείρισης κινδύνων και εταιρικής διακυβέρνησης, σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές και πρότυπα.

Η διαμόρφωση και διατήρηση ενός περιβάλλοντος υψηλού επιπέδου διαχείρισης κινδύνων επιτυγχάνεται με μια σειρά στρατηγικών ενεργειών που αποσκοπούν κυρίως στη συμμόρφωση της Τράπεζας με τις απαιτήσεις των νέων κανόνων εποπτείας της κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων (Βασιλεία II).

Η Τράπεζα από το 2004 έχει προβεί σε σειρά ενεργειών, που έχουν ως στόχο την αναβάθμιση της εταιρικής της διακυβέρνησης, όπως η αύξηση των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η υιοθέτηση κανονισμού λειτουργίας Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων του Δ.Σ., η υιοθέτηση κανονισμού λειτουργίας Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών του Δ.Σ., η υιοθέτηση νέου κανονισμού λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου κλπ.

Η μετεξέλιξη του Ομίλου σε ένα σύγχρονο διεθνή οργανισμό απαιτεί τομές και αλλαγές που δεν περιορίζονται στην επέκταση των δραστηριοτήτων ή στη βελτίωση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης. Ο εκσυγχρονισμός της φιλοσοφίας, νοοτροπίας και οργάνωσής του είναι εξίσου αναγκαίος, ώστε να εξασφαλιστεί η επιτυχής υλοποίηση της στρατηγικής του. Η πρόοδος που έχει συντελεστεί μέχρι σήμερα σε αυτόν τον τομέα είναι ιδιαίτερα σημαντική. Η περαιτέρω ενδυνάμωση της εταιρικής κουλτούρας είναι αυτή που θα αξιοποιήσει στο έπακρο τις μεγάλες δυνατότητες που έχει ο Όμιλος προς όφελος όλων των ενδιαφερόμενων μερών, μετόχων, εργαζομένων και πελατών.

3.13 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών

Η Τράπεζα δεν έχει ανακοινώσει οποιαδήποτε πρόβλεψη ή εκτίμηση της κερδοφορίας της για την τρέχουσα ή για επόμενες χρήσεις, πλην των όσων αναφέρονται στο Ζετές Επιχειρηματικό Σχέδιο, το οποίο παρουσιάστηκε στην ελληνική και διεθνή επενδυτική κοινότητα το Μάρτιο του 2005 και το οποίο τελεί υπό αναθεώρηση λόγω και της εξαγοράς της τουρκικής τράπεζας Finansbank. Οι εν λόγω προβλέψεις δεν είναι σε ισχύ και κατά συνέπεια θα αναθεωρηθούν. Η Τράπεζα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό σχετικά με τα οικονομικά της μεγέθη μέσω τακτικών ανά 3μηνο και έκτακτων, κατά περίπτωση, επίσημων Δελτίων Τύπου, παρέχοντας ισότιμη και έγκυρη πληροφόρηση στην επενδυτική κοινότητα, σεβόμενη τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το εποπτικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς στην Ελλάδα και τις Η.Π.Α..

3.14 Διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό της Συμβούλιο.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων με τριετή θητεία και δυνατότητα επανεκλογής. Η Γενική Συνέλευση καθορίζει κάθε φορά τον ακριβή αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και προσδιορίζει τα ανεξάρτητα μέλη του. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να ανακληθούν οποτεδήποτε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Σε περίπτωση θανάτου, παραίτησης ή έκπτωσης μέλους, τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ., εφόσον είναι τουλάχιστον 5, υποχρεωτικά επιλέγουν τον αντικαταστάτη του, για το υπόλοιπο χρόνο της θητείας του Συμβούλου που αντικαταστάθηκε. Η εκλογή αυτή υποβάλλεται για έγκριση στην επόμενη Γενική Συνέλευση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει από τα μέλη του με απόλυτη πλειοψηφία τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας, ο οποίος διευθύνει τις εργασίες της, και έναν Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι δυνατόν να εκλεγεί και Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Τράπεζα δικαστικά και εξώδικα και μπορεί, με απόφαση του, να αναθέτει την άσκηση των εξουσιών και των αρμοδιοτήτων του, είτε το σύνολο είτε ένα μέρος αυτών, περιλαμβανομένου του δικαιώματος εκπροσώπησης, στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, σε ένα ή περισσότερα μέλη του, στους Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας, στους Διευθυντές της Τράπεζας και σε τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως με την απόφαση αυτή τα θέματα για τα οποία παραχωρούνται αυτές οι εξουσίες. Εξαιρούνται τα θέματα που απαιτούν συλλογική ενέργεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί με απόφασή του να αναθέτει την άσκηση μέρους των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του, περιλαμβανομένου του δικαιώματος εκπροσώπησης, σύμφωνα με τα άρθρα 18 παρ. 2 και 22 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, σε υπαλλήλους της Τράπεζας ή σε άλλα πρόσωπα που έχουν τα απαιτούμενα τεχνικά και άλλα προσόντα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και στους Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας το δικαίωμα περαιτέρω μεταβίβασης των πιο πάνω αναφερομένων δικαιωμάτων και εξουσιών σε υπαλλήλους της Τράπεζας ή δικηγόρους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι, ιδίως, αρμόδιο για:

- Την ίδρυση Καταστημάτων, Πρακτορείων και Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Τη συμμετοχή της Τράπεζας σε άλλες τράπεζες στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό ή για την εκποίηση συμμετοχών της σε αυτές.
- Την έγκριση του Οργανισμού Υπηρεσίας της Τράπεζας.
- Την τοποθέτηση των Γενικών Διευθυντών και Διευθυντών της Τράπεζας κατόπιν πρότασης του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Την εξέλεξη και έγκριση των ετήσιων και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.
- Τη σύσταση σωματείων, ιδρυμάτων του άρθρου 108 ΑΚ και τη συμμετοχή σε εταιρίες του άρθρου 784 ΑΚ.

Το παρόν Δ.Σ., του οποίου η θητεία λήγει το 2007, εξελέγη από την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 18.5.2004, οπότε και είχαν οριστεί δύο μέλη του Δ.Σ. ως ανεξάρτητα. Εν συνεχεία, με την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 17.05.2005 ορίστηκαν επιπλέον οκτώ (8) ανεξάρτητα μέλη, ανεβάζοντας τον αριθμό των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. σε δέκα (10), ήτοι τα 2/3 των μελών του Δ.Σ. Εκτελεστικά μέλη του παρόντος Δ.Σ. είναι οι κ.κ. Τάκης Αράπογλου, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και ο Ιωάννης Πεχλιβανίδης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος. Τα υπόλοιπα 13 μέλη είναι μη εκτελεστικά. Αναλυτικά το παρόν Δ.Σ., απαρτίζεται από τους κάτωθι:

Διοικητικό Συμβούλιο Τράπεζας				
Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ημερομηνία α' Εκλογής	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Εκτελεστικά μέλη				
Τάκης (Ευστράτιος-Γεώργιος) Αράπογλου του Αθανασίου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	03/2004	Πρόεδρος – Διευθύνων Σύμβουλος	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Ιωάννης Πεχλιβανίδης του Γεωργίου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	04/2004	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη				
Σεβασμιότατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ.κ. Θεόκλητος	Μέλος	06/1994		Πατριάρχου Ιωακείμ Γ' 10, Ιωάννινα
Στέφανος Βαβαλίδης του Χαραλάμπους	Μέλος	04/2004		1 Exchange Square, London EC2A 2JN, United Kingdom
Μη εκτελεστικά μέλη				
Ιωάννης Γιαννίδης του Κωνσταντίνου	Μέλος	04/2004	Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αθηνών	Ομήρου 54, 10672 Αθήνα
Δημήτριος Δασκαλόπουλος του Αριστείδη	Μέλος	04/2002	Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & Πρόεδρος του Σ.Ε.Β.	Ζηρίδη 10, 15124 Μαρούσι
Νικόλαος Ευθυμίου του Δημητρίου	Μέλος	04/2004	Πρόεδρος Ένωσης Ελλήνων Εφοπλιστών	Χαριλάου Τρικούπη 1, 18536 Πειραιάς
Γεώργιος Λαναράς του Ζαφειρίου	Μέλος	12/1993	Εφοπλιστής	Ξενοφώντος 4, 10557 Αθήνα
Ιωάννης Παναγόπουλος του Παναγιώτη	Μέλος	06/1994	Εκπρόσωπος Εργαζομένων	Πατησίων 69, 10434 Αθήνα
Γεώργιος Αθανασόπουλος του Μιχαήλ	Μέλος	04/2004	Διευθυντής ΕΤΕ/ Εκπρόσωπος Εργαζομένων	Πατρόκλου 14, Λάρισα

Στέφανος Παντζόπουλος του Γιαννούλη	Μέλος	04/2004	Σύμβουλος Επιχειρήσεων	Αιόλου 86, 10232 Αθήνα
Κωνσταντίνος Πυλαρινός του Διονυσίου	Μέλος	04/2004	Οικονομολόγος	Ιασίου 1, 11521 Αθήνα
Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος του Κυριάκου	Μέλος	04/2004	Πρόεδρος ΕΒΕΑ	Ακαδημίας 7-9, 10671 Αθήνα
Ιωάννης Βαρθολομαίος του Γεωργίου	Μέλος	05/2004	Καθηγητής Πανεπιστημίου Πειραιά, Διοικητής ΙΚΑ	Αγ. Κωνσταντίνου 8, 10431 Αθήνα
Πλούταρχος Σακελλάρης του Κωνσταντίνου	Μέλος	04/2004	Καθηγητής Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών	Νίκης 5-7, 10563 Αθήνα

Σημειώνεται ότι ο κ. Τάκης Αράπογλου εξελέγη πρώτη φορά από το Δ.Σ. στις 19.03.2004, ενώ οι κ.κ. Ιωάννης Πεχλιβανίδης, Στέφανος Βαβαλίδης, Ιωάννης Γιαννίδης, Νικόλαος Ευθυμίου, Στέφανος Παντζόπουλος, Κωνσταντίνος Πυλαρινός, Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος, Γεώργιος Αθανασόπουλος και Πλούταρχος Σακελλάρης εξελέγησαν από το Δ.Σ. στις 22.04.2004 και την εκλογή τους επικύρωσε η Γενική Συνέλευση των μετόχων στις 18.05.2004 κατά την οποία εξελέγη και ο κ. Ιωάννης Βαρθολομαίος.

Σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Καταστατικού, τα πρόσωπα που εκπροσωπούν την Τράπεζα είναι ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Ευστράτιος Γεώργιος Αράπογλου, ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος κ. Ιωάννης Πεχλιβανίδης, καθώς και οι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας. Τα εν λόγω πρόσωπα, κατά δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, αποτελούν τα ανώτερα διοικητικά της στελέχη. Οι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Γενικός Διευθυντής Νομικών Υπηρεσιών	Πέτρος Οικονόμου
Γενικός Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού και Ενδοεπιχειρησιακής Επικοινωνίας Ομίλου	Σταύρος Γατόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών και Λειτουργικής Στήριξης	Ανθίμος Θωμόπουλος
Γενικός Διευθυντής Δραστηριοτήτων Εξωτερικού	Άγης Λεώπουλος
Γενικός Διευθυντής Στρατηγικής και Οικονομικής Ανάλυσης	Παύλος Μυλωνάς
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων	Μιχαήλ Οράτης
Γενικός Διευθυντής Επιθεώρησης	Γεώργιος Πάσχας
Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής	Αλέξανδρος Γεωργίτσης
Γενικός Διευθυντής Εταιρικής & Επενδυτικής Τραπεζικής	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων & Private Banking	Πέτρος Χριστοδούλου

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Γενικών Διευθυντών της Τράπεζας.

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Ευστράτιος-Γεώργιος Αράπογλου, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Αράπογλου είναι 55 ετών και ανέλαβε Διοικητής της Τράπεζας την 19 Μαρτίου 2004. Κατέχει Πτυχίο Μαθηματικών από τη Φυσικομαθηματική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών (1974), Πτυχίο (B.Sc) Ναυπηγικής Πανεπιστημίου Γλασκώβης (1977) και Πτυχίο (M.Sc) Management Πανεπιστημίου Brunel Αγγλίας (1978). Από το 1978 ως το 1991 εργάστηκε με βάση το Λονδίνο σε Αμερικανικές Επενδυτικές Τράπεζες. Εξειδικεύθηκε σε θέματα διεθνούς Κεφαλαιαγοράς και Στρατηγικών Συμβουλών, καλύπτοντας κυρίως χρηματοοικονομικούς οργανισμούς, πολυεθνικές εταιρίες και κυβερνήσεις της Β. Αμερικής, Σκανδιναβίας και Δυτ. Ευρώπης. Το 1991 επέστρεψε στην Ελλάδα όπου, έως το 2000, διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου της Ιονικής και Λαϊκής Τράπεζας, Γενικός Διευθυντής για την Ελλάδα της τράπεζας American Express και Γενικός Διευθυντής για την Ελλάδα της Citibank/Citigroup. Το 2000, επέστρεψε στο Λονδίνο ως Managing Director της Citigroup, υπεύθυνος του τομέα διαχείρισης όλων των συμβουλευτικών και επενδυτικών εργασιών της Citigroup με όλες τις τράπεζες παγκοσμίως.

Ιωάννης Πεχλιβανίδης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Ο κ. Πεχλιβανίδης είναι 53 ετών και ανέλαβε Υποδιοικητής της Τράπεζας την 22.04.2004. Κατέχει πτυχίο Οικονομικών (B.A. Economics) από το Wesleyan University, USA και Μεταπτυχιακό (MSc Economics) από το London School of Economics. Εργάστηκε από το 1980 ως το 1989 σε διάφορες διευθυντικές θέσεις στη The First National Bank of Chicago στην Αθήνα, το Abu Dhabi και το Λονδίνο με κύριο αντικείμενο δραστηριότητας τις χορηγήσεις πελατείας. Το 1989 επέστρεψε στην Αθήνα και ανέλαβε Διευθυντής Χορηγήσεων και Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής της Bank of America N.T. and S.A. Από το 1990 ως το 1996, εργάστηκε διαδοχικά ως Διευθυντής Πιστωτικών Προϊόντων και ως Διευθυντής Διεύθυνσης Προϊόντων και Εξυπηρέτησης Ιδιωτών στη Χiosbank, ενώ από το 1997 ως το 1999 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή. Το 1999 ανέλαβε Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας Πειραιώς. Από το 1999 ως το 2002 διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος της Novabank. Το 2003 έγινε πρώτος Αντιπρόεδρος της Banc Post S.A. (θυγατρική της EFG Eurobank) στη Ρουμανία.

Γεώργιος Αθανασόπουλος, Μέλος

Ο κ. Αθανασόπουλος είναι 51 ετών και προΐσταται από την 3.6.2004 της Διεύθυνσης Δικτύου ΣΤ'. Κατέχει πτυχίο του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων της Ανωτάτης Βιομηχανικής Σχολής Θεσσαλονίκης.

Ιωάννης Γιαννίδης, Μέλος

Ο κ. Γιαννίδης είναι 56 ετών και διατελεί Νομικός Σύμβουλος της Τράπεζας από το 1993. Είναι πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών (1973), καθηγητής στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και κάτοχος διδακτορικού στο ποινικό δίκαιο και τη νομική φιλοσοφία από το Πανεπιστήμιο του Μονάχου της Γερμανίας.

Δημήτριος Δασκαλόπουλος, Μέλος

Ο κ. Δασκαλόπουλος γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στην ΑΣΟΕΕ και είναι κάτοχος MBA του Kellogg Graduate School of Management. Είναι Πρόεδρος του Ομίλου Εταιριών της Δέλτα Συμμετοχών Α.Ε. και των θυγατρικών του εταιρειών.

Ιωάννης Παναγόπουλος, Μέλος

Ο κ. Παναγόπουλος είναι 51 ετών, έχει το βαθμό του Υποδιευθυντή στην Τράπεζα, στην οποία εργάζεται από το 1974. Είναι εκλεγμένος εκπρόσωπος των εργαζομένων στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ και συμμετείχε στα συνδικαλιστικά όργανα της ΕΤΕ και της ΟΤΟΕ.

Στέφανος Βαβαλίδης, Μέλος

Ο κ. Βαβαλίδης είναι τραπεζίτης, με τριαντάχρονη καριέρα στο διεθνή τραπεζικό χώρο. Κατέχει BA από το McGill University και MBA από το Concordia University του Καναδά. Στο παρελθόν έχει διατελέσει Υποδιοικητής στην Τράπεζα, καθώς και Διευθύνων Σύμβουλος στη Smith Barney.

Ιωάννης Βαρθολομαίος, Μέλος

Ο κ. Βαρθολομαίος είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην Α.Σ.Ο.Ε.Ε.), κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (M.Phil.) από το Πανεπιστήμιο του York και διδακτορικού διπλώματος (Ph.D.) από το Πανεπιστήμιο του Leicester. Το 1997, εκλέχτηκε καθηγητής στο Τμήμα Οικονομικής Επιστήμης του Πανεπιστημίου Πειραιά, ενώ από το 2004 είναι διοικητής του ΙΚΑ.

Νικόλαος Ευθυμίου, Μέλος

Ο κ. Ευθυμίου σπούδασε ναυτιλιακές μεταφορές στο City College του Λονδίνου. Από το 1980 έχει αναλάβει τη Γενική Διεύθυνση του οικογενειακού ναυτιλιακού ομίλου D. Efthymiou Shipping S.A. Έχει διατελέσει μέλος του Δ.Σ. του Ναυτικού Επιμελητηρίου Ελλάδος και υπήρξε ιδρυτικό μέλος της HELMEPA, ενώ τα τελευταία έξι χρόνια είναι μέλος του Δ.Σ. της Ένωσης Ευρωπαϊκών Εφοπλιστικών Ενώσεων (ECSA).

Γεώργιος Λαναράς, Μέλος

Ο κ. Λαναράς κατέχει πτυχίο Χημικού από το Πανεπιστήμιο Αθηνών. Σήμερα, είναι μέλος και Πρόεδρος πολλών ναυτιλιακών offshore εταιριών, μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής και του Δ.Σ. του Ι.Ο.Β.Ε. και Αντιπρόεδρος του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου.

Στέφανος Παντζόπουλος, Μέλος και Ειδικός Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος

Ο κ. Παντζόπουλος αποφοίτησε από το Πανεπιστήμιο της Κωνσταντινούπολης, απ' όπου και πήρε πτυχίο στις Εμπορικές και Οικονομικές Σπουδές. Διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Arthur Andersen – S. Pantzopoulos για την Ελλάδα, ενώ από το 1998 δραστηριοποιείται ως Σύμβουλος Διοίκησης γνωστών εταιριών.

Κωνσταντίνος Πυλαρινός, Μέλος

Ο κ. Πυλαρινός σπούδασε Πολιτικές Επιστήμες, Νομική, Δημόσια Διοίκηση και Ευρωπαϊκό Οικονομικό Δίκαιο στα Πανεπιστήμια Αθηνών και Παρισιού. Εκλέχτηκε στο Δ.Σ. της Τράπεζας τον Απρίλιο του 2004.

Πλούταρχος Σακελλάρης, Μέλος

Ο κ. Σακελλάρης είναι καθηγητής στο τμήμα Οικονομικής Επιστήμης του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Κατέχει πτυχίο του Brandeis University, Η.Π.Α. (1986) και διδακτορικό από το Yale University, Η.Π.Α. (1992), ενώ δίδαξε μία δεκαετία στο Πανεπιστήμιο του Maryland, Η.Π.Α..

Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος, Μέλος

Ο κ. Φουντουκάκος - Κυριακάκος σπούδασε στην Ιατρική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών και παρακολούθησε σεμινάρια Ναυτιλιακής Οικονομίας. Διετέλεσε μέχρι πρόσφατα Πρόεδρος του Εμπορικού Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών – ΕΒΕΑ.

Γενικοί Διευθυντές

Πέτρος Οικονόμου, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Οικονόμου ανέλαβε τα καθήκοντά του το Σεπτέμβριο του 2005. Έχει διατελέσει Διευθυντής Δικαστικού στην Ιονική και Λαϊκή Τράπεζα και Νομικός Σύμβουλος της American Express στην Ελλάδα.

Σταύρος Γατόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Γατόπουλος ανέλαβε τα καθήκοντά του το Σεπτέμβριο του 2005. Είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην Α.Σ.Ο.Ε.Ε.) και κάτοχος μεταπτυχιακών τίτλων από το INSEAD, University of Columbia και London School of Economics.

Ανθιμος Θωμόπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Θωμόπουλος, 45 ετών, εργάζεται στην Τράπεζα από το 1998. Πριν ενταχθεί στην Τράπεζα ήταν εταίρος διεθνούς συμβουλευτικής-ελεγκτικής εταιρίας. Είναι Διπλωματούχος Ηλεκτρολόγος Μηχανικός με ειδίκευση στην Πληροφορική, απόφοιτος του Πολυτεχνείου Πατρών. Στις μεταπτυχιακές σπουδές του περιλαμβάνονται μεταπτυχιακοί τίτλοι στη χρηματοοικονομική και την Επιστήμη των Υπολογιστών από το City University of London. Είναι Ορκωτός Ελεγκτής στη Μεγ. Βρετανία και μέλος του Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Είναι επίσης μέλος του Chartered Financial Institute.

Αγίς Λεώπουλος, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Λεώπουλος, 39 ετών, είναι κάτοχος βασικού και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών από το London School of Economics. Έχει εργασθεί για τέσσερα χρόνια στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή επί θεμάτων Ευρωπαϊκής Οικονομίας.

Παύλος Μυλωνάς, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Μυλωνάς, 47 ετών, είναι κάτοχος Διδακτορικού Διπλώματος (PhD in Economics). Έχει εργασθεί για τον ΟΟΣΑ (Principal Administrator) και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (Senior Economist) και έχει διατελέσει επισκέπτης καθηγητής στο τμήμα Οικονομικών του Πανεπιστημίου της Βοστώνης.

Μιχαήλ Οράτης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Οράτης, 50 ετών, κατέχει πτυχίο χημικού μηχανικού από το Εθνικό Μετσόβειο Πολυτεχνείο, μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών σε Industrial Engineering από το University of Columbia, καθώς και MBA από το Πανεπιστήμιο της Νέας Υόρκης. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1999.

Γεώργιος Πάσχας, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Πάσχας, 50 ετών, είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Πειραιά (πρώην Ανωτάτη Βιομηχανική Σχολή Πειραιώς). Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1975 και έχει αναλάβει καθήκοντα Γενικού Επιθεωρητή από το 2002.

Αλέξανδρος Γεωργίτσης, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Γεωργίτσης ανέλαβε τα καθήκοντά του το Σεπτέμβριο του 2005. Είναι απόφοιτος του Αμερικανικού Πανεπιστημίου της Βηρυτού και έχει διατελέσει Γενικός Διευθυντής της 3E, της Pepsico Inc, καθώς και Διευθύνων Σύμβουλος της Αθηναϊκής Χαρτοποιίας και της MISKO- BARILLA.

Αλέξανδρος Τουρκολιάς, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Τουρκολιάς, 60 ετών, είναι απόφοιτος της Παντείου και κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος (MSc in Shipping Economics). Προηγουμένως, είχε διατελέσει Διευθυντής Ναυτιλιακών Εργασιών της Τράπεζας από το 1997. Επίσης, έχει εργαστεί στη Bank of America και στη Bank of Nova Scotia.

Πέτρος Χριστοδούλου, Γενικός Διευθυντής

Ο κ. Χριστοδούλου, 45 ετών, είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (πρώην Α.Σ.Ο.Ε.Ε.) και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου MBA από το Πανεπιστήμιο Columbia της Ν. Υόρκης. Έχει, επίσης, εργαστεί για την Goldman Sachs και τη J.P. Morgan.

3.14.2 Εποπτικά και Διαχειριστικά Όργανα

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας οι επιτροπές 1) Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών, 2) Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων, 3) Ελέγχου, 4) Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας, 5) Εκτελεστική-Ανώτερο Συμβούλιο Εργασιών, και 6) το Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής αποτελούν τα εποπτικά, διοικητικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας. Οι τρεις πρώτες επιτροπές αποτελούνται από μέλη του Δ.Σ. και οι υπόλοιπες τρεις από εκτελεστικά μέλη της Διοίκησης και Γενικούς Διευθυντές.

Οι επιτροπές αυτές, αναλυτικά, έχουν ως εξής:

3.14.2.1 Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Συστάθηκε το Φεβρουάριο του 2005 με απόφαση του Δ.Σ. και έχει γνωμοδοτικό χαρακτήρα. Σκοπός της Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών (ΑΔΑ) είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων του σχετικά με την προσέλκυση, διατήρηση και εξέλιξη στελεχών και υπαλλήλων υψηλού επαγγελματικού επιπέδου και ήθους και τη χορήγηση κινήτρων, με στόχο την ανάπτυξη νοοτροπίας αντικειμενικής αξιολόγησης προσπαθειών και ανταμοιβής αποδοτικότητας, και τη δημιουργία και διατήρηση συνεκτικού συστήματος αξιών και κινήτρων για την ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού της ΕΤΕ. Η επιτροπή αυτή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών

Πρόεδρος	Νικόλαος Ευθυμίου
Μέλος	Δημήτριος Δασκαλόπουλος
Μέλος	Δρακούλης Φουντουκάκος

Τα μέλη της Επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.15 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.14.2.2 Επιτροπή Ελέγχου

Ο σκοπός της Επιτροπής περιλαμβάνει:

1. την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας,
2. την υποβολή προτάσεων στο Δ.Σ. για το διορισμό εξωτερικού ελεγκτή και την έγκριση της αμοιβής και των όρων απασχόλησης αυτού μετά το διορισμό του από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων,
3. την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ανεξαρτησίας, της αντικειμενικότητας και της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας του εξωτερικού ελεγκτή,
4. τη χάραξη και υλοποίηση πολιτικής για την παροχή, από τον εξωτερικό ελεγκτή, μη ελεγκτικών υπηρεσιών,
5. την παρακολούθηση και τον έλεγχο της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας, και
6. την παρακολούθηση και τον έλεγχο των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης της Τράπεζας.

Η εν λόγω Επιτροπή διορίζεται από το Δ.Σ για τρία έτη και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη, τα οποία πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που προβλέπονται από τη νομοθεσία:

Επιτροπή Ελέγχου

Πρόεδρος	Γεώργιος Λαναράς
Μέλος	Ιωάννης Βαρθολομαίος
Μέλος	Στέφανος Παντζόπουλος
Μέλος	Δρακούλης Φουντουκάκος
Μέλος	Πλούταρχος Σακελλάρης

Τα μέλη της επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.15 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.14.2.3 Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Συστάθηκε το Φεβρουάριο του 2005 με απόφαση του Δ.Σ. και έχει εποπτικό χαρακτήρα. Σκοπός της Επιτροπής είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο να εξασφαλίζει ότι η σύνθεση, η δομή, η λειτουργία και οι διαδικασίες του Δ.Σ. συμμορφώνονται προς όλες τις σχετικές νομικές και εποπτικές διατάξεις, επιδιώκουν την εφαρμογή βέλτιστων προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Ομίλου και διευκολύνουν το έργο του Δ.Σ. και της Διοίκησης με στόχο την αύξηση της μακροπρόθεσμης αξίας της Τράπεζας. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη, εκ των οποίων τα δύο πρώτα πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που προβλέπονται από την ελληνική νομοθεσία:

Επιτροπή Εταιρικής Διακυβέρνησης και Υποψηφιοτήτων

Πρόεδρος	Στέφανος Βαβαλίδης
Μέλος	Πλούταρχος Σακελλάρης
Μέλος	Ιωάννης Γιαννίδης

Τα μέλη της επιτροπής αυτής λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή, η οποία συμπεριλαμβάνεται στις αμοιβές, όπως αναφέρονται στην ενότητα 3.15 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.14.2.4 Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Συστάθηκε τον Ιούνιο του 2003 με την υπ' αριθμ. 328 Πράξη Διοικήσεως. Σκοπός της είναι ο έλεγχος της ακρίβειας και πληρότητας των πληροφοριών που περιέχονται στις δημόσιες ανακοινώσεις και γενικά στις πάσης φύσεως δημοσιοποιήσεις που πραγματοποιεί η Τράπεζα, περιλαμβανομένων αυτών που περιέχονται στα υποβαλλόμενα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. (SEC) δελτία. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Επιτροπή Γνωστοποιήσεων και Διαφάνειας

Πρόεδρος	Άνθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Πέτρος Οικονόμου
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Άγης Λεώπουλος
Μέλος	Αλέξανδρος Γεωργίτης
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Γεώργιος Πάσχας
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Ιωάννης Κυριακόπουλος

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δε λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.14.2.5 Εκτελεστική Επιτροπή - Ανώτερο Συμβούλιο Εργασιών

Συστάθηκε με την υπ' αριθμ. πράξη Διοικήσεως 560/11.11.2004 και αποτελεί το ανώτατο εγκριτικό όργανο της Τράπεζας. Αποφασίζει, στο πλαίσιο των εξουσιοδοτήσεων που της έχει παράσχει το Δ.Σ., για θέματα που αφορούν στην υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου της Τράπεζας και υπερβαίνουν τις εγκριτικές ευχέρειες των άλλων οργάνων. Η εν λόγω Επιτροπή απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Εκτελεστική Επιτροπή – Ανώτερο Συμβούλιο Εργασιών

Πρόεδρος	Ευστράτιος Γεώργιος Αράπογλου
Μέλος	Ιωάννης Πεχλιβανίδης
Μέλος	Ανθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Μέλος	Αλέξανδρος Γεωργίτης

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δε λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.14.2.6 Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Συστάθηκε το 1993. Σκοπός του εν λόγω Συμβουλίου είναι η χάραξη της στρατηγικής και της τακτικής πολιτικής της ΕΤΕ σε θέματα διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες συνθήκες στις αγορές και τα όρια κινδύνου που η Τράπεζα έχει ορίσει. Το εν λόγω Συμβούλιο απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Συμβούλιο Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO)

Πρόεδρος	Ευστράτιος Γεώργιος Αράπογλου
Μέλος	Ιωάννης Πεχλιβανίδης
Μέλος	Ανθιμος Θωμόπουλος
Μέλος	Παύλος Μυλωνάς
Μέλος	Πέτρος Χριστοδούλου
Μέλος	Μιχαήλ Οράτης
Μέλος	Ιωάννης Κυριακόπουλος
Μέλος	Λεωνίδα Φραγκιαδάκης

Τα μέλη της επιτροπής αυτής δε λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

3.14.3 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και ανωτέρων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, καθώς και τα μέλη των ανωτέρων Επιτροπών δήλωσαν τα ακόλουθα:

- Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Τράπεζα, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
 - Ο κ. Δημήτριος Δασκαλόπουλος είναι Πρόεδρος του ομίλου εταιριών ΔΕΛΤΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε, καθώς και Πρόεδρος του Σ.Ε.Β..
 - Ο κ. Νικόλαος Ευθυμίου είναι εφοπλιστής.
 - Ο κ. Ιωάννης Βαρθολομαίος είναι Καθηγητής του Πανεπιστημίου Πειραιώς, Πρόεδρος της ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Ταμείων και Διοικητής του ΙΚΑ-ΕΤΑΜ.

- Ο κ. Ιωάννης Γιαννίδης είναι μέλος του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, Καθηγητής της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών, δικηγόρος και μέλος Δ.Σ. της Εταιρίας Νομικού Δικαίου.
 - Ο κ. Κωνσταντίνος Πυλαρινός είναι Γενικός Διευθυντής των Οικονομικών και Τεχνικών Υπηρεσιών της Εκκλησίας της Ελλάδος.
 - Ο κ. Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος διετέλεσε μέχρι πρόσφατα Πρόεδρος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ) και είναι Γενικός Διευθυντής στις εταιρίες: Ανεξάρτητες Σπουδές Επιστημών και Τεχνολογίας I.S.T. Studies ΕΠΕ, Σχολές Βοηθών Ιατρικών Επαγγελματιών Σ.Β.Ι.Ε. Α.Ε.Ε., Κέντρο Επαγγελματικής Κατάρτισης Κ.Ε.Κ. Σ.Β.Ι.Ε. Ε.Π.Ε., καθώς και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία Σχολές Βοηθών Ιατρικών Επαγγελματιών Σ.Β.Ι.Ε. Α.Ε.Ε.
 - Ο κ. Πλούταρχος Σακελλάρης είναι Καθηγητής στο Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και Πρόεδρος Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνομόνων του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών.
 - Ο κ. Στ. Παντζόπουλος παρέχει υπηρεσίες συμβούλου επιχειρήσεων ως ελεύθερος επαγγελματίας.
2. Δε διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της.
3. Δε διετέλεσαν μέλη διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των τελευταίων πέντε ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κ. Ευστράτιος-Γεώργιος Αράπογλου είναι σήμερα:
 Πρόεδρος του Δ.Σ. στις εταιρίες: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Ltd, The South African bank of Athens Ltd, NBG International Ltd, ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗ Α.Ε.
 Μέλος στο Δ.Σ. στα ακόλουθα Ιδρύματα: Εθνική Πινακοθήκη-μουσείο Αλεξάνδρου Σούτζου, Ίδρυμα Υποστήριξης Οικουμενικού Πατριαρχείου, Ίδρυμα Κώστα και Ελένης Ουράνη, Μπάγκειος Επιτροπή, Ίδρυμα Σοφοκλέους Αχιλλοπούλου, Κληροδότημα Αγγελικής Παπάζογλου και Ευρωπαϊκό Ίδρυμα παραγωγής Ανθρωπιστικής Παιδείας, και
 διετέλεσε Πρόεδρος της National Bank of Greece (Canada), της Atlantic Bank of New York και της ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α., Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. στις εταιρίες United Bulgarian Bank AD, Stopanska Banka AD-Skopje και Banca Romaneasca S.A. και Μέλος στο Δ.Σ. των: Citibank Shipping Bank S.A. και European ALCO Committee, Citigroup.
 - Ο κ. Ιωάννης Πεχλιβανίδης είναι σήμερα:
 Πρόεδρος του Δ.Σ. στις εταιρίες: Stopanska Banka AD-Skopje, United Bulgarian Bank AD, Banca Romaneasca, Εθνική Ανώνυμος Εταιρία Διοικήσεως & Οργανώσεως, Ταμείο Συντάξεων του Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, Ταμείο Αυτασφάλειας του Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε.,
 Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. στις εταιρίες: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λτδ, ΣΗΜΕΝΣ Τηλεβιομηχανική Α.Ε. και Ανώνυμος Γενική Εταιρία Τσιμέντων «ΗΡΑΚΛΗΣ»,
 Μέλος του Δ.Σ. στην εταιρία Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρία Συμμετοχών, στην ΑΤΛΑΝΤΙΣ-Μ. ΠΕΧΛΙΒΑΝΙΔΗΣ ΚΑΙ ΣΙΑ Α.Ε. και Μέλος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών, και
 Πρόεδρος της Διαχειριστικής Επιτροπής του Λογαριασμού Επικουρήσεως του Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.

- Ο κ. Πλούταρχος Σακελλάρης είναι μέλος του ΟΔΔΗΧ.
- Ο κ. Δημήτριος Δασκαλόπουλος είναι Πρόεδρος Δ.Σ. των εταιριών ΔΕΛΤΑ Συμμετοχών Α.Ε., ΔΕΛΤΑ Πρότυπος Βιομηχανία Γάλακτος Α.Ε., ΔΕΛΤΑ Βιομηχανία Παγωτού Α.Ε., Ευρωτροφές Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. Συμπυκνωμάτων, Hellenic Catering Α.Ε. και Γενική Τροφίμων Α.Ε., Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στη FAZA MALMARAN Α.Ε., Πρόεδρος του ΣΕΒ, Μέλος Δ.Σ. των εταιριών GOODY'S Α.Ε., Παγωτά Δωδώνη Α.Ε., Chipita International Α.Ε., καθώς και μέλος της Ένωσης Εισηγμένων Εταιριών στο Χ.Α.
- Ο κ. Νικόλαος Ευθυμίου ήταν μέλος Δ.Σ. της ΠΑΕ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟΣ.
- Ο κ. Κωνσταντίνος Πυλαρινός είναι μέλος Δ.Σ. του Ν.Π.Δ.Δ. της Εκκλησίας της Ελλάδος και μέλος του Δ.Σ. του Μεγάλου Μουσικής Θεσσαλονίκης.
- Ο κ. Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος διετέλεσε Πρόεδρος του Εμπορικού και Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ), Γενικός Διευθυντής και εταίρος στις εταιρίες Ανεξάρτητες Σπουδές Επιστημών και Τεχνολογίας Ι.Σ.Τ. Studies ΕΠΕ, Κέντρο Επαγγελματικής Κατάρτισης Κ.Ε.Κ. Σ.Β.Ι.Ε. Ε.Π.Ε., Γενικός Διευθυντής και Μέλος Δ.Σ. στην εταιρία Σχολές Βοηθών Ιατρικών Επαγγελμάτων Σ.Β.Ι.Ε. Α.Ε.Ε.
- Ο κ. Ιωάννης Παναγόπουλος είναι μέλος του Δ.Σ. της ΔΕΗ Α.Ε. και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΧΕ.
- Ο κ. Άνθιμος Θωμόπουλος είναι Πρόεδρος Δ.Σ. των εταιριών: ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ Κτηματική Κατασκευαστική Α.Ε., Εθνorplan Α.Ε., ΕΘΝΟDATA Α.Ε., και Πρότυπος Κτηματική Τουριστική Α.Ε., Αντιπρόεδρος Δ.Σ. στην ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΑΞΕ και μέλος Δ.Σ. των εταιριών: ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε. Γενικών Ασφαλειών, Εθνοκάρτα Α.Ε., South Africa Bank of Athens, ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ Α.Ε., Siemens Τηλεβιομηχανική Α.Ε., Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ), United Bulgarian Bank AD, ΑΕΔΑΚ Ασφαλιστικών Οργανισμών, και Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων, και διετέλεσε Πρόεδρος στην Εθνική Ακινήτων Α.Ε., Αντιπρόεδρος στην ΠΛΑΝΕΤ Α.Ε. και μέλος των Αστήρ Αλεξανδρούπολης και Ελληνική Τεχνοδομική ΤΕΒ.
- Ο κ. Αλέξανδρος Τουρκολιάς είναι Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΘΝΙΚΗΣ Leasing, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ ΑΕΕΓΑ και μέλος Δ.Σ. των εταιριών NBG BANCASSURANCE, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) και United Bulgarian Bank, NBG International και National Μεσιτική Ασφαλειών.
- Ο κ. Αλέξανδρος Γεωργίτης, είναι μέλος Δ.Σ. των εταιριών ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, ΔΙΕΘΝΙΚΗ ΑΕΔΑΚ, NBG BANKASSURANCE και ΕΑΕΔΟ (ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ).
- Ο κ. Πέτρος Χριστοδούλου είναι αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της ΕΘΝΙΚΗΣ Χρηματοστηριακής, μέλος της διαχειριστικής επιτροπής του IOBE και μέλος της επενδυτικής επιτροπής της ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Γ.Α.
- Ο κ. Πέτρος Οικονόμου διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. των εταιριών ΑΔΕΛ – Ανων. Διαφημιστική Εταιρία, ΓΚΙΝΗΣ Vacance και SPIDI Α.Ε.
- Ο κ. Ιωάννης Κυριακόπουλος είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. των εταιριών ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΔΑΚ, ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε., ΓΚΡΑΝΤ ΟΤΕΛ, ΕΘΝΙΚΗ Κτηματικής Εκμετάλλευσης, Ελληνικά Τουριστικά Έργα, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. των εταιριών ΛΑΡΚΟ και ΠΛΑΝΕΤ Α.Ε. και μέλος Δ.Σ. των εταιριών ΑΣΤΗΡ ΑΞΕ, ΕΘΝΟDATA, ΕΘΝΟΠΛΑΝ, ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ, Β.Φ.Α., ΠΛΑΝΕΤ Α.Ε., NBG Funding Plc και NBG International Holding BV.
- Ο κ. Λεωνίδας Φραγκιαδάκης είναι μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής της ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.Γ.Α. και μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής του Ταμείου Αυτασφάλειας Προσωπικού ΕΤΕ.
- Ο κ. Μιχάλης Οράτης είναι μέλος Δ.Σ. της Α.Ε. Διπλή Ανάπλαση – Βοτανικός.

- Ο κ. Άγις Λεώπουλος είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της Interlease A.D. και μέλος του Δ.Σ. στις εταιρίες : South African Bank of Athens L.t.d, United Bulgarian Bank AD, Stopanska Banka AD-Skopje, Banca Romaneasca S.A., ΟΤΕnet, Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα (Κύπρου) Ltd, και
 διετέλεσε μέλος στα Δ.Σ. των εταιριών National Bank of Greece (Canada), Atlantic Bank of New York, Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών και Ethvodata.
 - Ο κ. Στ. Παντζόπουλος είναι μέλος Δ.Σ της Εθνικής Ασφαλιστικής και της Shelman A.E. και έχει διετελέσει μέλος Δ.Σ. των εταιριών Παπαστράτος Α.Ε.Β.Ε., Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε. και Ιονική Ξενοδοχειακή Α.Ξ.Ε., καθώς και μέλος του Εποπτικού Συμβουλίου του Σ.Ο.Ε.Λ.
4. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
 5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
 6. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
 7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
 8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
 9. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.
 10. Δεν κατέχουν μετοχές της Τράπεζας και δεν συναλλάχθηκαν σε μετοχές ή οποιαδήποτε παράγωγα επί μετοχών της Τράπεζας κατά το τελευταίο έτος, με εξαίρεση όσους αναφέρονται στην ενότητα 3.17 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.14.4 Σύγκρουση συμφερόντων

Δεν υφίστανται περιπτώσεις σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ του Ομίλου και των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του.

3.15 Αμοιβές και οφέλη

Αναλυτικά, οι συνολικές καθαρές, μετά από φόρους και κρατήσεις, αμοιβές των μελών του Δ.Σ., των Γενικών Διευθυντών, καθώς και των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας, τόσο από την Τράπεζα όσο και από θυγατρικές της εταιρίες για τη χρήση 2005, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται μισθοί και λοιπές βραχυχρόνιες παροχές, παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μισθοί	Αμοιβές Δ.Σ.	Λοιπές Αμοιβές	Σύνολο Αμοιβών
Τάκης (Ευστράτιος-Γεώργιος) Αράπογλου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	170 125	14 756	47 504	232 385
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	127 552	19 566	65 512	212 630
Σεβασμότατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων κ.κ. Θεόκλητος	Μέλος Δ.Σ.	-	15 357	-	15 357
Στέφανος Βαβαλίδης	Μέλος Δ.Σ.	-	26 453	-	26 453
Ιωάννης Γιαννίδης	Μέλος Δ.Σ.	-	19 566	-	19 566
Δημήτριος Δασκαλόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	-	15 357	-	15 357
Νικόλαος Ευθυμίου	Μέλος Δ.Σ.	-	15 959	-	15 959
Γεώργιος Λαναράς	Μέλος Δ.Σ.	-	25 578	-	25 578
Ιωάννης Παναγόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	33 092	15 959	-	49 051
Γεώργιος Αθανασόπουλος	Μέλος Δ.Σ. και Διευθυντής Δικτύου ΣΤ	45 935	17 161	14 100	77 196
Στέφανος Παντζόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	-	167 579	-	167 579
Κωνσταντίνος Πυλαρινός	Μέλος Δ.Σ.	-	15 357	-	15 357
Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος	Μέλος Δ.Σ.	-	26 179	-	26 179
Ιωάννης Βαρθολομαίος	Μέλος Δ.Σ.	-	24 977	-	24 977
Πλούταρχος Σακελλάρης	Μέλος Δ.Σ.	-	28 584	-	28 584
Σταύρος Γατόπουλος	Γενικός Διευθυντής	31 878	-	-	31 878
Ανθίμος Θωμόπουλος	Γενικός Διευθυντής	166 596	-	84 765	251 361
Αγίς Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής	98 852	-	59 953	158 805
Παύλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	114 317	-	9 359	123 676
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	139 596	-	12 694	152 290
Γεώργιος Πάσχας	Γενικός Διευθυντής	87 716	-	8 100	95 816
Αλέξανδρος Γεωργίτσης	Γενικός Διευθυντής	36 492	-	-	36 492
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Γενικός Διευθυντής	185 591	-	38 142	223 733
Πέτρος Χριστοδούλου	Γενικός Διευθυντής	148 078	-	11 643	159 721
Πέτρος Οικονόμου	Γενικός Διευθυντής	31 878	-	-	31 878
Ιωάννης Φίλος (*)	Γενικός Διευθυντής	96 565	-	24 972	121 537
Αγησίλαος Καράμπελας (*)	Γενικός Διευθυντής	119 677	-	41 651	161 328
Αβραάμ Τριανταφυλλίδης (*)	Γενικός Διευθυντής	88 501	-	10 500	99 001
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	51 502	-	45 587	97 089
Λεωνίδας Φραγκιαδάκης	Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματοαγοράς	99 609	-	14 100	113 709
Σύνολο		1 873 552	448 388	488 582	2 810 522

(*) Αποχωρήσαντες και αντικατασταθέντες εντός του 2005.

Στις λοιπές αμοιβές περιλαμβάνονται οι αμοιβές για τη συμμετοχή σε Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών εταιριών στην Ελλάδα και το εξωτερικό και η αποζημίωση για δαπάνες πελατείας. Από το Σεπτέμβριο του 2005, καταργήθηκαν η αποζημίωση για δαπάνες πελατείας καθώς και η εκτός έδρας αποζημίωση για τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και τους Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας. Ταυτόχρονα καταργήθηκε η σύμφωνα με τις Συλλογικές Συμβάσεις Εργασίας

αυτόματη αναπροσαρμογή των αποδοχών των προσώπων αυτών. Επίσης, ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος απεχώρησε σταδιακά από τα Διοικητικά Συμβούλια θυγατρικών του εσωτερικού και εξωτερικού, με εξαίρεση το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης, στο οποίο συμμετέχει άνευ αμοιβής.

Πέραν των ανωτέρω, στα ακόλουθα πρόσωπα χορηγήθηκε έκτακτη αμοιβή (bonus) από τα κέρδη της χρήσης στο πλαίσιο της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Ειδικά, για τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο και τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, η χορήγηση της έκτακτης αμοιβής εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ύστερα από σχετική εισήγηση της Επιτροπής Ανθρωπίνου Δυναμικού και Αμοιβών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Έκτακτη Αμοιβή
Τάκης (Ευστράτιος-Γεώργιος) Αράπογλου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	375 000
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	375 000
Ανθιμος Θωμόπουλος	Γενικός Διευθυντής	220 000
Αγίς Λεώπουλος	Γενικός Διευθυντής	120 000
Παύλος Μυλωνάς	Γενικός Διευθυντής	90 000
Μιχαήλ Οράτης	Γενικός Διευθυντής	50 000
Γεώργιος Πάσχας	Γενικός Διευθυντής	90 000
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	Γενικός Διευθυντής	175 000
Πέτρος Χριστοδούλου	Γενικός Διευθυντής	200 000
Ιωάννης Φίλος (*)	Γενικός Διευθυντής	175 000
Αγησίλαος Καράμπελας (*)	Γενικός Διευθυντής	90 000
Αβραάμ Τριανταφυλίδης (*)	Γενικός Διευθυντής	90 000
Ιωάννης Κυριακόπουλος	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών	65 000
Λεωνίδα Φραγκιαδάκης	Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων και Χρηματογοράς	150 000
Ιωάννης Παναγόπουλος	Μέλος Δ.Σ. (εκπρόσωπος εργαζομένων)	5 000
Γεώργιος Αθανασόπουλος	Μέλος Δ.Σ. (εκπρόσωπος εργαζομένων)	30 000
Σύνολο		2 300 000

(*) Αποχωρήσαντες και αντικατασταθέντες εντός του 2005.

Δεν υφίστανται εφάπαξ παροχές που να λαμβάνουν τα παραπάνω πρόσωπα κατά την αποχώρησή τους από συνταξιοδοτικά προγράμματα της Τράπεζας ή/και των συνδεδεμένων της πέραν των όσων προβλέπονται από τους οικείους φορείς κοινωνικής ασφάλισης και δεν υφίστανται συμβατικοί όροι για παροχή οφελών κατά τη λήξη της σχέσης τους με την Τράπεζα και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Η Τράπεζα και οι συνδεδεμένες της δεν έχουν προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των ανωτέρω μελών του Δ.Σ. και των μελών των προαναφερθέντων επιτροπών. Επίσης, τα ανωτέρω πρόσωπα δεν καλύπτονται για πρόσθετη ιατροφαρμακευτική και νοσοκομειακή περίθαλψη με ασφαλιστήριο συμβόλαιο, πέραν των προβλεπόμενων για τους υπαλλήλους της Τράπεζας. Ειδικά, για τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και το Γενικό Διευθυντή κ Α. Τουρκολιά και το Διευθυντή Διαχείρισης Διαθεσίμων κ. Λ. Φραγκιαδάκη υφίστανται ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που καλύπτουν σχετικούς κινδύνους, με ετήσια ασφάλιστρα €5 313, €4 867, €27 878 και €2 542, αντίστοιχα. Στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους Γενικούς Διευθυντές και τους Διευθυντές, χορηγείται το δικαίωμα χρήσης Ι.Χ.Ε. αυτοκινήτου και κινητού τηλεφώνου. Ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και οι Γενικοί Διευθυντές έχουν τη δυνατότητα εξόφλησης αποκλειστικά επιχειρηματικών δαπανών μέσω εταιρικής κάρτας με βάση συγκεκριμένο πλαίσιο ευχερειών, χωρίς εκ τούτου να απολαμβάνουν οποιουδήποτε ωφελήματος.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., τους Γενικούς Διευθυντές και τα μέλη των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της Τράπεζας από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρίες.

3.16 Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου – Εταιρική Διακυβέρνηση

Το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας καθορίζεται από τις διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας, τους κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τους κανονισμούς και το καταστατικό της Τράπεζας. Επιπλέον, ως εισηγμένη εταιρία εξωτερικού που διαθέτει ADR επιπέδου III στις Η.Π.Α., η ΕΤΕ υπόκειται σε υποχρεώσεις συμμόρφωσης προς διατάξεις του νομικού και του κανονιστικού πλαισίου των Η.Π.Α., κανόνες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς των Η.Π.Α. και του Χρηματιστηρίου της Νέας Υόρκης.

Λόγω του σημαντικού ενδιαφέροντος που εκδηλώνεται τα τελευταία χρόνια για θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, έχουν επέλθει ουσιαστικές μεταβολές στη νομοθεσία και στις βέλτιστες πρακτικές στην Ελλάδα, στην Ευρωπαϊκή Ένωση και στις Ηνωμένες Πολιτείες. Στο πλαίσιο των σημαντικών αυτών εξελίξεων, η Τράπεζα αντιμετώπισε διάφορες προκλήσεις και ευκαιρίες.

Πλαίσιο διακυβέρνησης

Η εφαρμογή ορθών πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης αποτελεί βασική προϋπόθεση για την αποτελεσματική λειτουργία κάθε τραπεζικού οργανισμού. Για να εξασφαλισθούν πρακτικές εφάμιλλες των σύγχρονων διεθνών προτύπων και βέλτιστων πρακτικών, ανατέθηκε σε ανεξάρτητο φορέα η εκπόνηση μελέτης για την αξιολόγηση του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης της ΕΤΕ και των εταιριών του Ομίλου της.

Η διαδικασία αξιολόγησης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης ξεκίνησε με σειρά συνεντεύξεων με μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ανώτατα διοικητικά στελέχη της Τράπεζας, βάσει των οποίων καταγράφηκαν τα δυνατά σημεία και οι αδυναμίες του. Στη συνέχεια, τα αποτελέσματα αξιολογήθηκαν με γνώμονα τις άριστες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, σύμφωνα με στοιχεία που παρασχέθηκαν από τράπεζες της Ευρώπης και των Η.Π.Α., και τις απαιτήσεις των θεσμικών επενδυτών.

Βελτιώσεις του πλαισίου διακυβέρνησης

Τον Ιανουάριο του 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ ενέκρινε σχέδιο βελτίωσης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας, με χρονικό ορίζοντα 18 μηνών, προκειμένου να ανταποκριθεί στις ανάγκες βελτίωσης που προσδιορίστηκαν κατά την αξιολόγηση. Οι κύριοι στόχοι του σχεδίου περιλαμβάνουν:

1. Αναβάθμιση του ρόλου του Διοικητικού Συμβουλίου στη δημιουργία της μακροπρόθεσμης στρατηγικής και της φιλοσοφίας ανάληψης κινδύνων του Ομίλου. Για το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο υιοθέτησε αναλυτικό πλαίσιο μεθοδολογίας και θεμάτων για τη σχετική συζήτηση και χάραξη στρατηγικής.
2. Δημιουργία Επιτροπής Εταιρικής Διακυβέρνησης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤΕ (περισσότερες πληροφορίες για την επιτροπή αυτή στην ενότητα 3.14.2.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
3. Δημιουργία Επιτροπής Ανθρώπινου Δυναμικού (περισσότερες πληροφορίες για την επιτροπή αυτή στην ενότητα 3.14.2.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
4. Περαιτέρω αναβάθμιση των λειτουργιών της Επιτροπής Ελέγχου, ενόψει των απαιτήσεων του πλαισίου συμμόρφωσης του Νόμου Sarbanes-Oxley (περισσότερες πληροφορίες για την εν λόγω επιτροπή στην ενότητα 3.14.2.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
5. Υιοθέτηση Κατευθυντήριου Πλαισίου Εταιρικής Διακυβέρνησης και Καταστατικού Χάρτη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
6. Αναβάθμιση των λειτουργιών κανονιστικής συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου.
7. Αναβάθμιση των υποστηρικτικών λειτουργιών, συμπεριλαμβανομένης και της γραμματειακής στήριξης, του Διοικητικού Συμβουλίου.

8. Βελτίωση του πλαισίου επικοινωνίας και διαβουλεύσεων της Τράπεζας με τους μετόχους της σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης.
9. Ανάπτυξη συστημάτων για τον τακτικό έλεγχο της απόδοσης του Δ.Σ. και της ανώτατης διοίκησης της ΕΤΕ.
10. Περαιτέρω αύξηση του αριθμού των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ.

Το Φεβρουάριο του 2006, το Δ.Σ. υιοθέτησε πλαίσιο Κατευθυντήριων Γραμμών Εταιρικής Διακυβέρνησης, στο οποίο αποτυπώνονται αναλυτικά οι δομές και οι πολιτικές εταιρικής διακυβέρνησης της Τράπεζας. Οι εξελίξεις αυτές συνέβαλαν, στην εναρμόνιση της εν γένει πολιτικής της Τράπεζας με τη διεθνή βέλτιστη πρακτική σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης στον τραπεζικό τομέα και στην εγχώρια κεφαλαιαγορά.

Η εκπόνηση σχεδίου βελτίωσης του πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης εντάσσεται στο πλαίσιο της ευρύτερης προσπάθειας της Τράπεζας για τη βελτίωση, σε βάθος χρόνου, της αξίας για τους μετόχους της.

Σημειώνεται ότι η λειτουργία της Τράπεζας έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις διατάξεις του Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

3.17 Υπάλληλοι

Η Τράπεζα, την 31.12.2005, απασχολούσε 13 669 υπαλλήλους έναντι 13 234 κατά την 31.12.2004. Επιπλέον, κατά την 31.12.2005, οι θυγατρικές του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό απασχολούσαν 8 157 υπαλλήλους, έναντι 8 181 την 31.12.2004. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατά τη διάρκεια των θερινών μηνών απασχολούσε περίπου 500 έκτακτους υπαλλήλους για την κάλυψη των ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων του. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή του προσωπικού του Ομίλου, κατά μέσο όρο, για τη χρήση 2005:

Χώρα	Μέσος Όρος Απασχολούμενου Προσωπικού στον Όμιλο κατά το έτος 2005
ΕΛΛΑΔΑ	15 956
ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	2 090
Π.Γ.Δ.Μ.	1 090
ΡΟΥΜΑΝΙΑ	899
ΗΝΩΜΕΝΕΣ ΠΟΛΙΤΕΙΕΣ ΑΜΕΡΙΚΗΣ	425
ΚΥΠΡΟΣ	323
ΚΑΝΑΔΑΣ	267
ΣΕΡΒΙΑ-ΜΑΥΡΟΒΟΥΝΙΟ	264
ΝΟΤΙΟΣ ΑΦΡΙΚΗ	182
ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	88
ΑΛΒΑΝΙΑ	88
ΑΙΓΥΠΤΟΣ	36
ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ	5
ΤΟΥΡΚΙΑ	3
ΣΟΥΗΔΙΑ	2
ΣΥΝΟΛΟ	21 718

Ο μέσος όρος του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο κατά τη διάρκεια των χρήσεων που έληξαν στις 31.12. 2004 και 2005 ανήλθε σε 21 415 και 21 718 άτομα, αντίστοιχα.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει, κατά τη διάρκεια του έτους 2005, τον αριθμό του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο ανά κυριότερο τομέα δραστηριότητας, στην Ελλάδα και το εξωτερικό:

Τομέας Δραστηριότητας	Μέσος Όρος Απασχολούμενου Προσωπικού στον Όμιλο κατά το έτος 2005
Λιανική τραπεζική	19 189
Ασφάλειες	1 372
Επενδυτική τραπεζική	172
Διαχείριση Α/Κ	89
Λοιπές θυγατρικές εταιρίες	896
Σύνολο	21 718

Η πλειοψηφία του προσωπικού, συμπεριλαμβανομένων των διευθυντικών στελεχών, είναι μέλη σε κάποιο συνδικαλιστικό σωματείο του τραπεζικού κλάδου. Κάθε ένα από τα εν λόγω σωματεία υπάγεται στην Ομοσπονδία Τραπεζοπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδος (ΟΤΟΕ), τη μεγαλύτερη συνδικαλιστική οργάνωση του τραπεζικού κλάδου, η οποία με τη σειρά της είναι μέλος της Γενικής Συνομοσπονδίας Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ). Συνήθως, οι συλλογικές διαπραγματεύσεις πραγματοποιούνται μεταξύ των εκπροσώπων των ελληνικών τραπεζών και της ΟΤΟΕ με βάση τις κυβερνητικές εκτιμήσεις για την εξέλιξη του πληθωρισμού και στη συνέχεια υλοποιούνται από την κάθε τράπεζα, συμπεριλαμβανομένης της ΕΤΕ, σε συμφωνία με το δικό της σύλλογο. Η διετής συλλογική σύμβαση, που υπέγραψε η ΟΤΟΕ και η Ένωση Ελληνικών Τραπεζών, για τα έτη 2004-2005 προέβλεπε αυξήσεις 5% για το 2004 και 4% για το 2005. Κατά το έτος 2006, οι ελληνικές τράπεζες, συμπεριλαμβανομένης της ΕΤΕ, ανακοίνωσαν την πρόθεσή τους να μη διαπραγματεύονται τις εκάστοτε συλλογικές συμβάσεις εργασίας από κοινού με την ΟΤΟΕ, αλλά κάθε τράπεζα ξεχωριστά με τη δική της συνδικαλιστική ένωση. Ο Σύλλογος Υπαλλήλων της Τράπεζας και η Διοίκηση της Τράπεζας υπέγραψαν συμφωνία για τα έτη 2005 και 2006, η οποία προβλέπει τη χορήγηση αυξήσεων σε διάφορες κατηγορίες παροχών, ήτοι κατά μέσο όρο αύξηση μισθών κατά 1% περίπου κατ'έτος επιπλέον των αυξήσεων της συλλογικής σύμβασης.

Όπως και στις λοιπές ελληνικές τράπεζες, έτσι και στην ΕΤΕ, κατά το παρελθόν, το προσωπικό μετείχε σε απεργιακές κινητοποιήσεις. Από το 1992 έως και το Μάιο του 2005, ένα σημαντικό μέρος του προσωπικού της Τράπεζας συμμετείχε σε διάφορες πανελλαδικές απεργίες μίας ή και δύο ημερών. Την 07 Ιουνίου 2005, η ΟΤΟΕ ξεκίνησε απεργίες ενάντια στη νομοθετική ρύθμιση των συνταξιοδοτικών ταμείων των τραπεζών. Οι εν λόγω απεργίες έληξαν την 30 Ιουνίου, ημερομηνία έγκρισης της νομοθετικής ρύθμισης από τη Βουλή των Ελλήνων. Κατά καιρούς, προκηρύσσονται απεργίες μικρής διάρκειας κυρίως για μισθολογικά και ασφαλιστικά θέματα.

Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου για τον εξορθολογισμό των δραστηριοτήτων και μεγιστοποίηση της αποδοτικότητας, ήδη υλοποιήθηκε και συνεχίζει να υλοποιείται πρόγραμμα μείωσης του προσωπικού. Κατά το έτος 2004, η Τράπεζα ολοκλήρωσε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου του προσωπικού, το οποίο αφορούσε 1 511 υπαλλήλους, ως μία ακόμα προσπάθεια μείωσης των λειτουργικών δαπανών. Το κόστος του εν λόγω προγράμματος ανήλθε σε €109 εκατ., ενώ η ετήσια μείωση των δαπανών προσωπικού υπολογίζεται σε €70 εκατ. Επιπλέον, το 2004, η θυγατρική εταιρία ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ θέσπισε πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου του προσωπικού της, στο οποίο συμμετείχαν, μέχρι την 31.12.2005, 90 υπάλληλοί της.

Πολιτική της Τράπεζας αποτελεί να εξακολουθήσει να υλοποιεί τη στρατηγική της όσον αφορά στη μείωση προσωπικού μέσω περιορισμένου αριθμού νέων προσλήψεων, θέσπισης προγραμμάτων εθελουσίας εξόδου και, τέλος, μέσω της φυσικής μείωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, το προσωπικό της Τράπεζας μειώθηκε από 14 632 υπαλλήλους την 31.12.2003 σε 13 234 την 31.12. 2004 λόγω της εθελουσίας εξόδου που έλαβε χώρα το 2004 και στη συνέχεια αυξήθηκε σε 13 669 την 31.12.2005, λόγω της πρόσληψης υπαλλήλων από διαγωνισμό που διεξήχθη το Δεκέμβριο του 2004.

Σημειώνεται ότι οι σχέσεις της Τράπεζας με το προσωπικό της προσδιορίζονται εκτός από την εργατική νομοθεσία, τις συλλογικές συμβάσεις εργασίας και τον κανονισμό εργασίας της Τράπεζας που προβλέπει απόλυση εργαζομένων μόνο για «σπουδαίο λόγο», και από την επιθυμία της ίδιας της Τράπεζας να διατηρεί καλές σχέσεις με το προσωπικό της.

Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (Stock Option)

Την 22 Ιουνίου 2005, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της Διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Το πρόγραμμα έχει διάρκεια 5 ετών και λήγει το 2010. Η εφάπαξ ή τμηματική χορήγηση των ανωτέρω δικαιωμάτων προαίρεσης τελεί υπό τη διακριτική ευχέρεια των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και δύναται να πραγματοποιηθεί σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών βάσει αυτού του προγράμματος, ανέρχεται σε 2.5 εκατ. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων θα πρέπει να κυμαίνεται εντός του εύρους των €4.50 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1 Ιανουαρίου της χρήσης, στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα μέχρι και την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης τους. Σημειώνεται ότι το εν λόγω πρόγραμμα δεν έχει εφαρμοσθεί μέχρι σήμερα.

Σύμφωνα με τροποποίηση που η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας υιοθέτησε την 01 Ιουνίου 2006, στο παραπάνω πρόγραμμα, σε οποιαδήποτε περίπτωση μεταβολής του αριθμού μετοχών της Τράπεζας, ο αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης, που δεν έχουν ακόμα χορηγηθεί ή ασκηθεί, οι μετοχές στις οποίες αντιστοιχούν και η τιμή ενάσκησής τους προσαρμόζονται ανάλογα, ώστε να διατηρείται σταθερή η αξία των εν λόγω δικαιωμάτων ως είχε πριν τη συγκεκριμένη μεταβολή.

Εξ άλλου, η από 01.06 2006 Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας υιοθέτησε και νέο Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών της Τράπεζας στα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., στα διευθυντικά στελέχη και στο προσωπικό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Το προτεινόμενο Πρόγραμμα της Τράπεζας έχει πενταετή διάρκεια από τη σχετική έγκριση της Γ.Σ. και λήγει το έτος 2011. Το Δ.Σ. της Τράπεζας οποιαδήποτε χρονική στιγμή μετά την απόφαση της Γ.Σ. έχει την ευχέρεια να αποφασίσει την απονομή, είτε εφάπαξ είτε τμηματικά, των δικαιωμάτων. Ο ανώτατος αριθμός των μετοχών που θα εκδώσει η Τράπεζα στο πλαίσιο του Προγράμματος για το σύνολο των δικαιούχων ανέρχεται μέχρι 2 500 000 μετοχές. Η τιμή διάθεσης των μετοχών, που δεν μπορεί σύμφωνα με το νόμο να είναι κατώτερη της ονομαστικής αξίας της μετοχής, ορίζεται από το Νέο Πρόγραμμα σε ένα εύρος μεταξύ κατώτερης τιμής που είναι η ονομαστική (σήμερα €5.0) και ανώτερης που είναι το 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από την επόμενη της Γενικής Συνέλευσης (02 Ιουνίου 2006) έως την ημερομηνία της πρώτης ενάσκησης τους. Το εύρος των τιμών διάθεσης των μετοχών παρέχει την απαιτούμενη ευελιξία στο Δ.Σ. καθορισμού της τιμής ενάσκησης με διαφορετικά υποπρογράμματα διάθεσης των δικαιωμάτων, ανάλογα με τη θέση ευθύνης. Σε οποιαδήποτε περίπτωση μεταβολής του αριθμού μετοχών της Τράπεζας, ο αριθμός των δικαιωμάτων προαίρεσης, που δεν έχουν ακόμα χορηγηθεί ή ασκηθεί, οι μετοχές στις οποίες αντιστοιχούν και η τιμή ενάσκησής τους πρέπει να αναπροσαρμόζονται ανάλογα, ώστε να διατηρείται σταθερή η αξία των εν λόγω δικαιωμάτων, ως είχε πριν τη συγκεκριμένη μεταβολή.

Ακολούθως, παρατίθεται πίνακας με τις μετοχές της Τράπεζας, που κατέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές της Τράπεζας, καθώς και τα μέλη των ανώτερων εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων κατά την ημερομηνία της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2006:

Μέλη Δ.Σ., Γενικοί Διευθυντές και Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	Αριθμός Μετοχών Τράπεζας
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	3 950
Θεόκλητος Μητροπολίτης Ιωαννίνων	2 381
Γεώργιος Αθανασόπουλος	101
Ιωάννης Γιαννίδης	743
Νικόλαος Ευθυμίου	5 002
Ιωάννης Παναγόπουλος	335
Στέφανος Παντζόπουλος	8 700
Δρακούλης Φουντουκάκος-Κυριακάκος	1 016
Λεώπουλος Άγις	1 001
Τουρκολιάς Αλέξανδρος	2 248
Οικονόμου Πέτρος	400
Πάσχας Γεώργιος	130

3.18 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2006, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας διαιρείτο σε 339 269 412 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €5.0 η κάθε μία. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, ανά κατηγορία μετόχων, κατά την 02.05.2006:

Μετοχική Σύνθεση της Τράπεζας

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου	Ποσοστό
NOMΙΚΑ & ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	134 312 859	134 312 859	39.6%
ΙΔΙΩΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	81 671 942	81 671 942	24.1%
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	72 757 492	72 757 492	21.4%
ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	50 492 119	50 492 119	14.9%
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΕ	35 000	35 000	0.0%
ΣΥΝΟΛΟ	339 269 412	339 269 412	100.00%

Κατά την ανωτέρω ημερομηνία, κανένας μέτοχος, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Τράπεζας, δεν είχε στην κατοχή του μετοχές, που να υπερβαίνουν το 3% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας, όπως αυτή θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, παρουσιάζεται στην ενότητα 4.7 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Το Νοέμβριο του 2004, η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας μεταβλήθηκε σημαντικά, με την πώληση από το Ελληνικό Δημόσιο ποσοστού 7.5% του μετοχικού κεφαλαίου, που κατείχε το ίδιο και μέσω της ΔΕΚΑ. Η διάθεση πραγματοποιήθηκε με τη διαδικασία του ανοικτού βιβλίου προσφορών και απορροφήθηκε στο μεγαλύτερο μέρος της από θεσμικούς επενδυτές του εξωτερικού. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό που κατείχαν οι θεσμικοί και ιδιώτες επενδυτές εξωτερικού ανήλθε σε 30% στο τέλος του 2004, έναντι 17.8% στο τέλος του προηγούμενου έτους.

Παρά το γεγονός ότι, με λίγες εξαιρέσεις, η ελληνική νομοθεσία δεν επιτρέπει σε εταιρίες να αποκτούν ίδιες μετοχές, οι θυγατρικές εταιριών μπορούσαν να κατέχουν και να διαπραγματεύονται μετοχές της μητρικής τους εταιρίας έως την 16.03.2001, ενώ μπορούν ακόμα και σήμερα να διατηρούν τις μετοχές αυτές στο χαρτοφυλάκιό τους, εφόσον αυτές αποκτήθηκαν πριν την ως άνω ημερομηνία. Οι ίδιες μετοχές, όπως εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005, περιλαμβάνουν μετοχές της Τράπεζας, που ανήκουν στην ίδια ή σε θυγατρικές της.

Ίδιες Μετοχές

Τον Οκτώβριο του 2005, η Τράπεζα και η Εθνική Κεφαλαίου Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού ανακοίνωσαν την επιτυχή διάθεση 9 169 970 μετοχών της Τράπεζας, ποσοστό 2.7% του μετοχικού της κεφαλαίου, με ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς επενδυτές της Ελλάδος και του εξωτερικού, μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών. Η τελική τιμή διάθεσης διαμορφώθηκε στα €32.9 ανά μετοχή.

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 27.04.2006 ενέκρινε πρόγραμμα αγοράς ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 16, παρ. 5 και επόμενα του Κ.Ν.2190/1920, από το οποίο προβλέπεται η δυνατότητα της Τράπεζας για αγορά ιδίων μετοχών μέχρι 10% του συνολικού αριθμού μετοχών της με κατώτατη τιμή αγοράς €5.0 και ανώτατη τιμή αγοράς €60.0 ανά μετοχή για το χρονικό διάστημα από 02.05.2006 έως 27.04.2007. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι δεν προτίθεται να προβεί σε αγορά ιδίων μετοχών μέχρι την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου και αμέσως μετά.

3.19 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί με όρους της αγοράς

Οι συναλλαγές αυτές, οι οποίες δεν είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή, περιγράφονται ακολούθως.

3.19.1 Διεταιρικές συναλλαγές

Διεταιρικές Συναλλαγές την 31.12.2003 (ποσά σε € χιλ.)

Επωνυμία Εταιρίας	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (καθαρό υπόλοιπο)
ATLANTIC BANK OF NEW YORK	126 443	77	536	427	
BANCA ROMANEASCA					800
ΔΙΕΘΝΙΚΗ ΑΕΔΑΚ	18 064	2 263	17 468	221	3 400
ETEBA Advisory SRL			3		
ETEBA Bulgaria A.D.		374		11	
ETEBA Emerging Markets Fund Ltd		146		2	
ETEBA Estate Fund Ltd		145		2	
ETEBA Romania S.A.	171	141	25	86	
ETEBA Venture Capital Management Ltd		1			
ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε.	2	1 777	213	914	37 541
ΕΘΝΙΚΗ LEASING Α.Ε.	214 588	132	6 401	4	
I – VEN		4 867			
Interlease A.D.	52 725	1 732	1 705	12	144 354
ΕΑΕΔΟ	3 343	5 742	661	58 516	
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΔΑΚ		1 108		19	
ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ	5 014	11 119	3 965	762	13 283
NBG Balkan Fund Ltd		5 476		57	
NBG Bankassurance S.A.	511	1 827	481	60	
NBG Cyprus Ltd	60 958	101 222	567	2 188	8 897
NBG Finance Plc	1 838	1 103 540		31 965	
NBG Funding Ltd		14			
NBG Greek Fund Ltd		8 713		207	
NBG International Inc (NY)				112	
NBG International Ltd		571		1 351	
NBG Venture Capital S.A.	11	821	123	21	
Stopanska Banka A.D.	4 204	61	396	7	
The South African Bank of Athens (SABA)	4 260	1 187	174	35	
United Bulgarian Bank (UBB)	2 867	8 090	1 996	1 389	587
ΕΘΝΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΑΕΕΧ		7 777	617	196	14 892
NBG CANADA	807	443			
ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ		5 428	1	145	
ΣΥΝΟΛΟ	495 806	1 274 794	35 332	98 709	223 754

Λειτουργικές Συναλλαγές την 31.12.2004 (ποσά σε € χιλ.)

Επωνυμία Εταιρίας	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (καθαρό υπόλοιπο)
ΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Α.Ε.		34 462	735	261	
ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.	3 135	5 852	4 105	564	23 731
ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε.	5	895	247	192	29 287
ΔΙΕΘΝΙΚΗ ΑΕΔΑΚ	14 901	3 584	19 862	231	5 000
ΕΑΕΔΟ - ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ	3 348	14 678	650	64 880	
ΕΘΝΙΚΗ LEASING	384 932	56 781	6 624	15	
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΔΑΚ		1 086		21	
ΕΘΝΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	2	1 985	93	15	
ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.		6 381		142	
NBG BALKAN FUND	8	162		13	
NBG GREEK FUND		941		137	
ETEBA EMERGING MARKETS		109		1	
ETEBA ESTATE		109		1	
ETEBA VENTURE CAPITAL		17			
NBG BANCASSURANCE	779	2 413	709	28	
ATLANTIC BANK OF NEW YORK	196 727	904	603	331	4 879
NBG CANADA	565	389			
SABA	3 013	4 658	213	49	
NBG CYPRUS	70 831	96 504	1 118	3 011	17 300
STOPANSKA BANKA	113	561	44	22	250
UBB	1 222	3 189	3 089	473	2 000
NBG INTERNATIONAL	255	1 255		303	
NBG I INC				97	
NBG FINANCE	1 313	1 591 377		42 145	
INTERLEASE	73 605	730	2 839	13	165 719
ETEBA ROMANIA		1	33	129	
BANCA ROMANEASCA		93	139	65	
I-VEN		4 062			
NBG FUNDING		82			
ACTION PLAN Α.Ε.	1 000	32	54	821	
COSMOONE Α.Ε.		22		2	
EVIOP TEMPO Α.Ε.	43		8		
GRAND HOTEL SUMMER PALACE	5 126	236	213	3	
LYKOS PAPERLESS SOLUTIONS Α.Ε.		23			
PLANET	3 695	61	222	40	
ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ		42 411	539	265	
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ		1 185		18	
ΑΣΤΗΡ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ Α.Ξ.Ε	615	71			
ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ Α.Ξ.Ε	25 978	4 036			
ΒΙΟΜ/ΝΙΑ ΦΩΣΦ. ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε.	26 009		1 401		
ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε.		115 080		935	
ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΑΕΓΑ		77 853		9 053	
ΕΘΝΟDATA Α.Ε.		2 698	129	2 053	
ΕΘΝΟPLAN Α.Ε.		784		1 045	
ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΕΤΕ	494	319	352	130	
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.			4		
ΕΛΣΑ Α.Ε.	3 586	2	224		
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.		160		16	
ΦΤΕΡΩΤΟΣ ΕΡΜΗΣ Α.Ε.	2 390	1			

ΛΑΡΚΟ ΓΜΜΑΕ (Νέα)		901			
ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.		484	174	11	29 328
"ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ" Α.Ε.	211	423	43	1 399	
ΕΒΜΕ (σε εκκαθάριση)	5			6	
ΕΘΝΙΚΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	6	26 208	47	506	
ΣΥΝΟΛΟ	823 912	2 106 250	44 513	129 442	277 494

Διεταιρικές Συναλλαγές την 31.12.2005 (ποσά σε € χιλ.)

Επωνυμία Εταιρίας	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (καθαρό υπόλοιπο)
Εθνική Χρηματιστηριακή	21 074	5 286	5 293	121	29 446
Εθνική Κεφαλαίου	2	283 052	189	1 486	27 622
Διεθνική ΑΕΔΑΚ	16 735	1 722	22 128	351	
ΕΑΕΔΟ	320	20 000	620	56 285	
Εθνική Leasing A.E.	442 638	47 888	9 264	140	
Εθνική ΑΕΔΑΚ		2			
Εθνική Συμβουλ/κή Επιχειρηματικών Συμμετοχών	10	1 981	129	28	
NBG Balkan Fund Ltd	8	223		4	
NBG Greek Fund Ltd		1 768		20	
ETEBA Emerging Markets Fund Ltd		109			
ETEBA Estate Fund Ltd		109			
ETEBA Venture Capital Management Ltd		17			
NBG Bancassurance S.A. Ασφαλ. Πρακτόρευσης		1 595	50	35	
Atlantic Bank of N.Y.	191 631	945	1 002	213	
NBG Canada ⁽¹⁾	36 786	945			
S.A.B.A.	3 411	878	193	99	
NBG Cyprus Ltd	106 414	197 894	1 955	5 455	16 797
Stopanska Banka A.D.	15 118	182	58		
United Bulgarian Bank (UBB)	2 950	338	12	80	
NBG International Ltd	517	1 364	1 224	574	
NBGI Inc. (NY)				29	
NBG Finance plc	787	2 069 348		83 037	
Interlease A.D. (Sofia)	65 487	563	3 247	1	
ETEBA Romania S.A				255	
Καινοτόμες Επιχειρήσεις Α.Ε (I-Ven)		3 198		18	
NBG Funding Ltd		123			
Banca Romaneasca S.A.	362 952	146	5 030	8	
Εθνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών	18 634	314 529	401	11 561	
ΑΣΤΗΡ Παλλάς Βουλαγμένης ΑΞΕ	33 867	3 480	1 395	44	
ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης ΑΞΕ ⁽²⁾	51	72	26		
Grand Hotel Summer Palace A.E.	4 883	259	224		
Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ	599	337	195	151	
Εθνodata A.E.		2 691	118	2 344	
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.		163			
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.		93			
ΕΚΤΕΝΕΠΙΟΛ Κατασκευαστική Εταιρία	2 270	3 861	518	51	490
ΠΡΟΤΥΠΙΟΣ Στεγαστική, Κτηματική Α.Ε.		922		42	
Ελληνικά Τουριστικά Έργα		7		1	
Εθνorplan Α.Ε.		1 718		105	
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης Α.Ε.	3 656	6	98	5	
Private Equity Funds	81 136				
ΣΥΝΟΛΟ	1 411 936	2 967 814	53 369	162 543	74 355
Σύνολο διεταιρικών με εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	41 520	35 839	4 477	5 120	58 448
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	1 453 456	3 003 653	57 846	167 663	132 803

⁽¹⁾ Η εταιρία πωλήθηκε το Φεβρουάριο 2006,

⁽²⁾ Η εταιρία πωλήθηκε τον Ιανουάριο 2006.

Διεταιρικές Συναλλαγές του α' τριμήνου 2006 (ποσά σε € χιλ.)

Επωνυμία Εταιρίας	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα	Τάξεως (καθαρό υπόλοιπο)
ASTIR Palace Vouliagmenis S.A.	35 281	2 158	4	11	
Atlantic Bank of New York	162 915	1 704	0	16	
Banca Romaneasca S.A.	373 411	22	1 023	8	
ΔΙΕΘΝΙΚΗ ΑΕΔΑΚ	27 179	2 588	10 738	48	
ΔΙΟΝΥΣΟΣ	0	23		0	
EKTENEΠΟΛ	63	4 856	42	25	490
ETEBA Emerging Markets Fund Ltd	0	109		0	
ETEBA Estate Fund Ltd	0	109		0	
ETEBA Romania S.A.	0		10	49	
ETEBA Venture Capital Management Ltd	0	17		0	
ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	9	159 237	546	4 325	
Εθνική Κεφαλαίου	0	285 750	18	1 564	23 417
Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης	3 656	41		0	
Εθνική Leasing	492 453	54 140	3 393	61	
Εθνοplan ΑΕ	0	1 929		956	
Grand Hotel Summer Palace	4 933	111	50	0	
Ελληνικά Τουριστικά Έργα	0	64		0	
I-Ven	0	3 198		0	
Interlease A.D.	88 601	681	839	0	
ΙΠΟΤΥΠΙΟΣ	0	332		0	
ΕΑΕΔΟ	310	18 049	147	12 597	
Εθνική ΑΕΔΑΚ	0	8		0	
Εθνική Χρηματοπιστηριακή ΑΕ	23 481	6 147	2 745	202	49 946
NBG Balkan Fund Ltd	8	220		1	
NBG Bancassurance	0	1 841	8	9	
NBG Cyprus Ltd	84 991	186 394	640	1 870	39 245
NBG Finance Plc.	656	2 040 955		20 386	
NBG Funding Ltd	0	140		0	
NBG Greek Fund Ltd	0	1 764		4	
NBG International Ltd	30	1 997	805	26	
Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ	650	389	49	2	
Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών	0	1 598	39	6	
NBGI Private Equity FUNDS	66 131			0	
Stopanska Banka A.D.	114	25	4	0	
The South African Bank of Athens (S.A.B.A.)	3 501	390	55	51	
United Bulgarian Bank (U.B.B.)	2 008		1	0	
Εθνodata	0	2 474	26	563	
ΚΑΔΜΟΣ	0	136		0	
ΣΥΝΟΛΟ	1 370 381	2 779 596	21 182	42 780	113 098
Σύνολο διεταιρικών με εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	42 748	65 437	306	1 191	56 692
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	1 413 129	2 845 033	21 488	43 971	169 790

3.19.2 Αμοιβές μελών Δ.Σ., ανωτάτων διοικητικών στελεχών και μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας χρήσεων 2003-2005 και α' τριμήνου 2006

Οι συνολικές μικτές αμοιβές των μελών Δ.Σ., των ανωτάτων διοικητικών στελεχών και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004	2005	Α' Τρίμηνο 2006
Εθνική Τράπεζα	4 217	4 976	5 664	1 027

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων οικονομικών στοιχείων Τράπεζας.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς της, πραγματοποίησε συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Γενικούς Διευθυντές της. Συγκεκριμένα, το ύψος των δανείων και των καταθέσεων ανήρχετο την 31.12.2005 σε €629 χιλ. και €4 390 χιλ., αντίστοιχα. Οι εγγυητικές επιστολές σε ισχύ ανέρχονταν σε €2.3 χιλ. Κατά την 31.03.2006, το ύψος των δανείων και των καταθέσεων ανερχόταν σε €1 475 χιλ. και €4 386 χιλ. Αντίστοιχα και οι εγγυητικές επιστολές σε ισχύ ανέρχονταν σε €2.0 χιλ.

Η πολιτική χορήγησης της Τράπεζας, όσον αφορά στις χορηγήσεις σε συνδεδεμένα μέρη (εργαζόμενοι), δεν διαφέρει από τη γενικότερη πολιτική χορήγησης δανείων, τα δε στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια που έχουν χορηγηθεί στα εν λόγω πρόσωπα φέρουν σημαντικά μειωμένο κίνδυνο, διότι παραμένουν ενήμερα και καλύπτονται με επαρκείς εξασφαλίσεις. Ομοίως, οι χορηγήσεις προς μέλη Δ.Σ. έχουν συναφθεί με όρους αγοράς και καλύπτονται με επαρκείς εξασφαλίσεις. Επίσης, οι όροι των καταθέσεων (επιτόκια, διάρκεια κ.λ.π.) όλων των ανωτέρω προσώπων δεν εξέρχονται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών μετά των πελατών της Τράπεζας κατά συνέπεια τα εν λόγω πρόσωπα δεν απολαμβάνουν ιδιαίτερων ωφελημάτων.

3.20 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται πληροφορίες από:

α) Τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα, βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ) και του Κ.Ν.2190/1920, για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις της ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση Αρχική σελίδα/Investor Relations. Το URL (Uniform Resource Locator) είναι: http://www.nbg.gr/invest_accounting.html.

β) Τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004. Ο Όμιλος υιοθέτησε τα Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά με σκοπό τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω χρηματοοικονομικές πληροφορίες της χρήσης 2005 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 28.02.2006, έχουν ελεγχθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και έχουν εγκριθεί από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 27.04.2006. Οι εν λόγω ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση Αρχική σελίδα/Investor Relations. Το URL (Uniform Resource Locator) είναι: http://www.nbg.gr/invest_accounting.html.

γ) Τις δημοσιευμένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2006, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.). Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.6) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01-31.03.2005. Επισημαίνεται ότι οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση Αρχική σελίδα/Investor Relations. Το URL (Uniform Resource Locator) είναι: http://www.nbg.gr/invest_accounting.html.

Επιπλέον, οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 και της ενδιάμεσης περιόδου 01.01-31.03.2006 παρατίθενται στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.20.1. Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσεων 2003-2005 και τρόπος ενοποίησής τους

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι εταιρίες, πέραν της Τράπεζας, που περιλαμβάνονται στις χρήσεις 2003-2005 με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

Ενοποιούμενες Εταιρίες με τη Μέθοδο της Ολικής Ενοποίησης				
A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	2003	2004	2005
1	ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.	X	X	X
2	ΕΘΝΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ Α.Ε. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	X	X	X
3	ΔΙΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	X	X	X
4	ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ ΚΑΙ ΟΡΓΑΝΩΣΕΩΣ	X	X	X
5	ΕΘΝΙΚΗ LEASING Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΩΝ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	X	X	X
6	ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	X	X	X
7	ΕΘΝΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.	X	X	X
8	ΕΘΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	X	X	-
9	NBG BALKAN FUND LTD	X	X	X
10	NBG GREEK FUND LTD	X	X	X
11	ETEBA EMERGING MARKETS FUND LTD	X	X	X
12	ETEBA ESTATE FUND LTD	X	X	X
13	ETEBA VENTURE CAPITAL MANAGEMENT COMPANY LTD	X	X	X
14	NBG BANCASSURANCE Α.Ε. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗΣ	X	X	X
15	ATLANTIC BANK OF NEW YORK	X	X	X
16	NATIONAL BANK OF GREECE (CANADA) ⁽¹⁾	X	X	X
17	THE SOUTH AFRICAN BANK OF ATHENS LTD	X	X	X
18	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	X	X	X
19	ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	X	X	X
20	NBG MANAGEMENT SERVICES LTD	X	X	X
21	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	X	X	X
22	UNITED BULGARIAN BANK	X	X	X
23	NBG INTERNATIONAL LTD	X	X	X
24	NBG INTERNATIONAL Inc	X	X	X
25	NBGI PRIVATE EQUITY LTD	X	X	X
26	NBG FINANCE Plc	X	X	X
27	INTERLEASE AD SOFIA	X	X	X
28	ETEBA BULGARIA AD	X	X	X
29	ETEBA ROMANIA SA	X	X	X
30	ETEBA ADVISORY SRL	X	X	X

31	NBG INTERNATIONAL JERSEY LTD	X	X	-
32	NBG LUXEMBOURG HOLDING SA	X	X	X
33	NBG LUXFINANCE HOLDING SA	X	X	X
34	I-VEN ΚΑΙΝΟΤΟΜΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	X	X	X
35	BANCA ROMANEASCA	X	X	X
36	ΕΘΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ⁽²⁾	X	X	-
37	NBG FUNDING LTD	X	X	X
38	NBG ASSET MANAGEMENT SAS ⁽³⁾	X	-	-
39	NBG INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SAS ⁽³⁾	X	-	-
40	ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ	-	-	X
41	ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.	-	-	X
42	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	-	-	X
43	ΕΘΝΙΚΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	-	-	X
44	GARANTA S.A.	-	-	X
45	AUDATEX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	-	-	X
46	ALPHA ΜΕΣΙΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	-	-	X
47	ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	-	-	X
48	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	-	-	X
49	ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΕΤΕ	-	-	X
50	ΑΣΤΗΡ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ ⁽⁵⁾	-	-	X
51	GRAND HOTEL	-	-	X
52	ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ	-	-	X
53	ΕΘΝΟΠΛΑΝ Α.Ε.	-	-	X
54	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	-	-	X
55	ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	-	-	X
56	ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	-	-	X
57	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑ	-	-	X
58	ΕΘΝΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ Α.Ε.	-	-	X
59	NBG PRIVATE EQUITY FUNDS	-	-	X
60	NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	-	-	X
61	EURIAL LEASING S.A.	-	-	X

⁽¹⁾ Η εταιρία πωλήθηκε το Φεβρουάριο του 2006.

⁽²⁾ Συγχωνεύθηκε δι' απορροφήσεως από την Τράπεζα το Δεκέμβριο του 2005.

⁽³⁾ Η εταιρία λύθηκε κατά το 2004.

⁽⁴⁾ Η εταιρία πωλήθηκε τον Ιανουάριο του 2006.

Πηγή: Εθνική Τράπεζα.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της περιόδου 2003-2005 περιλαμβάνονται και οι ακόλουθες εταιρίες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης:

Ενοποιούμενες Εταιρίες με τη Μέθοδο της Καθαρής Θέσης				
A/A		2003	2004	2005
1	ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ	X	X	-
2	ΕΘΝΙΚΗ Α.Ε.Ε.Γ.Α.	X	X	-
3	ΕΘΝΙΚΗ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	X	X	-
4	ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ	X	X	X
5	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	X	X	X
6	ΚΑΔΜΟΣ	X	X	-
7	ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΕΤΕ	X	X	-
8	ΑΣΤΗΡ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ	X	X	-
9	GRAND HOTEL	X	X	-
10	ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ	X	X	-
11	ΛΑΡΚΟ	X	X	X
12	ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ	X	X	X
13	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ	X	X	X
14	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ	X	X	X
15	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΞΟΧΕΣ	X	X	X
16	ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	X	X	X
17	ΛΥΚΟΣ PAPERLESS SOLUTIONS	X	X	-
18	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ	X	X	X
19	PLANET	X	X	X
20	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α.	X	X	X
21	AGRIS Α.Ε.	-	-	X
22	ΚΑΡΙΕΡΑ Α.Ε.	-	-	X
23	ΖΥΜΗ Α.Ε.	-	-	X

Μετά την εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π., οι εταιρίες με Α/Α 1, 2, 3, 6, 7, 8, 9, 10 ενοποιούνται ολικά.

Πηγή: Εθνική Τράπεζα.

Τα ποσοστά συμμετοχής και τα βασικά οικονομικά μεγέθη των ενοποιούμενων εταιριών την 31.12.2005, πέραν της μητρικής Τράπεζας, έχουν ως εξής:

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΗΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ	ΕΔΡΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 31.12.2005	ΚΕΡΔΟΣ Ή (ΖΗΜΙΑ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ 31.12.2005	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΕΙ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤ Ο ΣΥΜΜΕΤ ΟΧΗΣ %	ΛΟΓΟΣ ΕΝΟΠΙΗΣ ΗΣ (κ.ν. 2190/20)
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>							
1	Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	32 118	13 445	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
2	Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	ΑΘΗΝΑΙ	325 100	8 274	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
3	«Διεθνική» Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	18 535	14 474	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	81.00	Θυγατρική
					Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	17.10	
					NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	1.90	
4	Εθνική Ανώνυμος Εταιρία Διοικήσεως και Οργανώσεως ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ	ΑΘΗΝΑΙ	(18 903)	2 052	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
5	“ΕΘΝΙΚΗ ΛΗΖΙΝΓΚ Α.Ε.” Ανώνυμος Εταιρία Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	ΑΘΗΝΑΙ	34 285	6 609	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	93.33	Θυγατρική
					Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	6.67	
6	Εθνική Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων	ΑΘΗΝΑΙ	1 061	(35)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
7	Εθνική Συμβουλευτική Επιχειρηματικών Συμμετοχών Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	1 656	234	NBG International Ltd	100.00	Θυγατρική
8	NBG Balkan Fund Ltd	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	204	(14)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
9	NBG Greek Fund Ltd	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	8 297	23	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
10	ETEBA Emerging Markets Fund Ltd	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	109	-	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
11	ETEBA Estate Fund Ltd	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	109	-	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
12	ETEBA Venture Capital Management Company Ltd	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	17	-	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
13	NBG Bancassurance Α.Ε. Ασφαλιστικής Πρακτόρευσης	ΑΘΗΝΑΙ	2 922	2 870	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99.70	Θυγατρική
					Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	0.30	
14	Atlantic Bank of New York	NEW YORK U.S.A.	197 398	46 480	NBGI Holding	100.00	Θυγατρική
15	National Bank of Greece (Canada)	MONTREAL CANADA	38 294	2 570	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική

A/A	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΗΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ	ΕΔΡΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 31.12.2005	ΚΕΡΑΟΣ Ή (ΖΗΜΙΑ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ 31.12.2005	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΕΙ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤ Ο ΣΥΜΜΕΤ ΟΧΗΣ %	ΛΟΓΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣ ΗΣ (κ.ν. 2190/20)
16	The South African Bank of Athens Ltd	JOHANNES BURG SOUTH AFRICA	5 852	272	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	91.44	Θυγατρική
		Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισεως Ενεργητικού και Παθητικού			8.06		
17	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	40 969	(16 111)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
18	Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	2	-	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	100.00	Θυγατρική
19	NBG Management Services Ltd	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	2 322	246	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
20	Stopanska Banka AD, Skopje	SKOPJE FYROM	61 414	2 858	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	71.20	Θυγατρική
21	United Bulgarian Bank AD, Sofia	SOFIA BULGARIA	218 334	59 663	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99.91	Θυγατρική
22	NBG International Ltd	LONDON UK	26 442	4 947	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
23	NBG International Inc	NEW YORK U.S.A.	505	(308)	NBG International Ltd	100.00	Θυγατρική
24	NBGI Private Equity Ltd	LONDON UK	136	(29)	NBG International Ltd	100.00	Θυγατρική
25	NBG Finance Plc.	LONDON UK	1 571	1 248	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
26	Interlease A.D. (Sofia)	SOFIA BULGARIA	7 852	3 860	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	87.50	Θυγατρική
27	ETEBA Bulgaria A.D.	SOFIA BULGARIA	375	-	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	92.00	Θυγατρική
					Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.	8.00	
28	ETEBA Romania S.A.	BUCHARES T ROMANIA	663	175	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
29	ETEBA Advisory S.R.L.	BUCHARES T ROMANIA	(1)	-	ETEBA Romania S.A.	100.00	Θυγατρική
30	NBG Luxembourg Holding S.A.	LUXEMBO URG	2 477	1 333	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94.67	Θυγατρική
					«Διεθνική» Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Α.Ε.	5.33	
31	NBG Luxfinance Holding S.A.	LUXEMBO URG	2 061	437	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	94.67	Θυγατρική
					«Διεθνική» Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων Α.Ε.	5.33	
32	Καινοτόμες Επιχειρήσεις Ανώνυμος Εταιρία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών και Επενδύσεων Τεχνολογίας ("I-VEN")	ΑΘΗΝΑΙ	2 676	(423)	NBG Greek Fund Ltd	100.00	Θυγατρική
33	NBG Funding Ltd	LONDON UK	156	57	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
34	Banca Romaneasca S.A.	BUCHARES T ROMANIA	57 854	4 144	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	97.14	Θυγατρική
35	ΑΣΤΗΡ ΠΑΛΛΑΣ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ	ΑΘΗΝΑΙ	140 295	(6 103)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	78.06	Θυγατρική

Α/Α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΗΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ	ΕΔΡΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 31.12.2005	ΚΕΡΑΟΣ Ή (ΖΗΜΙΑ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ 31.12.2005	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΕΙ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤ Ο ΣΥΜΜΕΤ ΟΧΗΣ %	ΛΟΓΟΣ ΕΝΟΠΙΗΣ ΗΣ (κ.ν. 2190/20)
36	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	ΑΘΗΝΑΙ	170 124	39 511	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	76.65	Θυγατρική
37	ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	1 669	37	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
38	ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΕΤΕ	ΑΘΗΝΑΙ	(173)	(211)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	98.00	Θυγατρική
					Εθνική Κεφαλαίου Α.Ε. Ανώνυμη Εταιρία Διαχειρίσεως Ενεργητικού και Παθητικού	2.00	
39	ΑΣΤΗΡ ΑΛΕΞ/ΛΗΣ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	4 341	(483)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
40	GRAND HOTEL SUMMER PALACE Α.Ε.	ΡΟΔΟΣ	8 453	1 394	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
41	ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	6 852	361	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	98.41	Θυγατρική
					ΕΘΝΟΚΑΡΤΑ	1.59	
42	ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	91 859	(39)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	99.91	Θυγατρική
43	ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	ΑΘΗΝΑΙ	17 200	8 256	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
44	ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	ΠΕΙΡΑΙΑΣ	122 971	(1 254)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
45	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΕΡΓΑ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	24 971	(113)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	77.76	Θυγατρική
46	ΕΘΝΟPLAN Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	1 076	733	ΕΘΝΟΝΤΑΤΑ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
48	ΕΘΝΙΚΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	231	124	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
49	NBG I PRIVATE EQUITY FUNDS	LONDON UK	58 006	64 010	NBGI Private Equity Ltd	100.00	Θυγατρική
50	NBG INTERNATIONAL HOLDINGS B.V.	ΑΜΣΤΕΡΝΤ ΑΜ ΟΛΛΑΝΔΙΑ	55 206	(113)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	100.00	Θυγατρική
51	EURIAL LEASING SRL	BUCHARES T ROMANIA	2 426	-	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	70.00	Θυγατρική
52	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ (ΚΥΠΡΟΥ) ΛΤΔ	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	7 120	475-	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	89.09	Θυγατρική
					Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) ΛΤΔ	10.91	
53	ΕΘΝΙΚΗ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	ΛΕΥΚΩΣΙΑ ΚΥΠΡΟΣ	3 167	1 007	ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ	100.00	Θυγατρική
54	GARANTA S.A.	BUCHARES T ROMANIA	2 688	441	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	93.27	Θυγατρική
55	AUDATEX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	ΑΘΗΝΑΙ	1 481	(55)	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	70.00	Θυγατρική
56	ALPHA ΜΕΣΙΤΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ	ΠΕΙΡΑΙΑΣ	566	413	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	95.00	Θυγατρική
57	ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ (ΕΝΟΠ)*	ΛΥΚΟΒΡΥΣ Η	714 667	106 399	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	26.00	Συγγενής
58	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ (ΕΝΟΠ)* *	ΚΑΒΑΛΑ	61 212	(67 782)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	24.23	Συγγενής
59	ΛΑΡΚΟ **	ΑΘΗΝΑΙ	38 994	171	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	36.43	Συγγενής
60	ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ *	ΘΕΣ/ΚΗ	46 134	15 771	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	30.00	Συγγενής
61	ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ*	ΒΑΣΙΛΙΚΟ ΕΥΒΟΙΑΣ	12 383	207	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21.21	Συγγενής

Α/Α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΗΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΗΣ	ΕΔΡΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 31.12.2005	ΚΕΡΔΟΣ Ή (ΖΗΜΙΑ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ 31.12.2005	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΕΙ ΤΙΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤ Ο ΣΥΜΜΕΤ ΟΧΗΣ %	ΛΟΓΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣ ΗΣ (κ.ν. 2190/20)
62	ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε. **	ΑΘΗΝΑΙ	2 584	970	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	39.34	Συγγενής
63	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΞΟΧΕΣ **	ΑΘΗΝΑΙ	3 140	69	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20.23	Συγγενής
64	ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ **	ΑΘΗΝΑΙ	1 421	371	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	40.00	Συγγενής
65	ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.***	ΘΕΣ/ΚΗ	291	(791)	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20.89	Συγγενής
66	PLANET (ΕΝΟΠ)**	ΑΘΗΝΑΙ	6 471	758	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	31.72	Συγγενής
67	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.Γ.Α.**	ΑΘΗΝΑΙ	6 532	869	ΕΘΝΙΚΗ ΑΕΕΓΑ	30.00	Συγγενής
68	AGRIΣ Α.Ε.**	ΘΕΣ/ΚΗ	4 720	508	NBG Greek Fund Ltd	29.34	Συγγενής
69	ΚΑΡΙΕΡΑ Α.Ε.**	ΑΘΗΝΑΙ	390	-	I - VEN	35.00	Συγγενής
70	ΖΥΜΗ Α.Ε.**	ΚΟΡΩΠΙ	392	(255)	I - VEN	32.00	Συγγενής

* Ισολογισμός 30.09.2005.

**Ισολογισμός 2004.

***Ισολογισμός 30.06.2005.

Πηγή: Εθνική Τράπεζα.

3.20.2. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων αποτελεσμάτων και Ισολογισμών των χρήσεων 2003-2004 σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ε.Γ.Π.Λ.Α.)

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων της Τράπεζας για τις χρήσεις 2003-2004:

Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσης Ομίλου		
(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2 450 643	2 627 797
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1 217 335)	(1 209 034)
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα	1 233 308	1 418 763
Έσοδα από τίτλους	22 702	49 233
Έσοδα προμηθειών	438 585	474 745
Έξοδα προμηθειών	(59 605)	(76 931)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	103 192	120 642
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	25 869	26 022
Μικτά Έσοδα Εκμετάλλευσης	1 764 051	2 012 474
Δαπάνες προσωπικού	(718 753)	(757 418)
Άλλα έξοδα διοίκησης	(291 257)	(298 018)
Κέρδη προ προβλέψεων και αποσβέσεων	754 041	957 038
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	(114 862)	(128 667)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(14 444)	(15 706)
Προβλέψεις	(147 780)	(177 869)
Ολικά κέρδη εκμετάλλευσης	476 955	634 796
Έκτακτα έσοδα	30 977	24 756
Έκτακτα έξοδα	(13 235)	(11 695)
Έκτακτα αποτελέσματα	38 289	37 997
Καθαρά κέρδη (προ φόρων, μειοψηφίας και εθελουσίας εξόδου)	532 986	685 854
Αναλογία μειοψηφίας	(11 985)	(23 436)
Καθαρά κέρδη (προ φόρων και εθελουσίας εξόδου)	521 001	662 418
Κόστος εθελουσίας εξόδου	-	(108 876)
Καθαρά κέρδη (προ φόρων)	521 001	553 542
Φόροι χρήσης	(161 144)	(162 521)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	(626)	(5 258)
Αναλογία μειοψηφίας στους φόρους	1 084	604
Καθαρά κέρδη (μετά από φόρους)	360 315	386 367

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών για τις χρήσεις 2003 και 2004, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και ελέγχθηκαν από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα ανήλθαν το 2004 σε € 2 627.8 εκατ. έναντι €2 450.6 εκατ. το 2003 (αύξηση κατά 7.2%). Τα έξοδα από τόκους παρέμειναν σχεδόν σταθερά (μείωση κατά 0.7% έναντι του 2003). Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν τα καθαρά έσοδα από τόκους του Ομίλου να ανέλθουν το 2004 σε €1 418.8 εκατ. έναντι €1 233.3 εκατ. το 2003 (αύξηση κατά 15.0%).

Ακολούθως, παρατίθεται ανάλυση των τόκων και εξομοιούμενων εσόδων και εξόδων:

Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα

(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004	±%
Διατραπεζικής	631 154	664 208	5.2%
Ομολόγων	571 208	493 536	-13.6%
Χορηγήσεων	1 158 574	1 443 005	24.6%
Λοιποί τόκοι έσοδα	89 707	27 048	-69.8%
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εσόδων	2 450 643	2 627 797	7.2%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα

(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004	±%
Καταθέσεων πελατών	390 246	386 507	-1.0%
Καταθέσεων διατραπεζικής	542 929	519 260	-4.4%
Repos	182 094	173 980	-4.5%
Εισφορές επί δανείων και καταθέσεων	68 272	80 932	+18.5%
Λοιποί τόκοι έξοδα	33 794	48 355	+43.1%
Σύνολο τόκων και εξομοιούμενων εξόδων	1 217 335	1 209 034	-0.7%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Έσοδα από Τίτλους

Τα έσοδα από τίτλους ανήλθαν το 2004 σε € 49.2 εκατ. έναντι €22.7 εκατ. το 2003 (αύξηση κατά 116.9%). Η σημαντική αύξηση το 2004 οφείλεται στα έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις ύψους €32.2 εκατ. Ακολούθως, παρατίθεται ανάλυση των εσόδων από τίτλους:

Έσοδα από Τίτλους

(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004	±%
Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	9 265	12 017	+29.7%
Έσοδα συμμετοχών σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	9 490	3 448	-63.7%
Έσοδα συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	3 947	1 571	-60.2%
Έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις	-	32 197	-
Σύνολο εσόδων από τίτλους	22 702	49 233	+116.9%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

Κατά τη χρήση 2004, οι καθαρές προμήθειες του Ομίλου παρουσίασαν αύξηση 5.0% (2004: €397.8 εκατ., 2003: €378.9 εκατ.). Βελτίωση κατέγραψαν τα έσοδα από προμήθειες λιανικής (+11.2%), επιχειρηματικής τραπεζικής (+21.4%) και διαχείρισης κεφαλαίων (+12.5%). Η αύξηση των εξόδων προμηθειών τη χρήση 2004 κατά 29.1% οφείλεται σχεδόν εξολοκλήρου στις δαπάνες προσέγκυσης δανείων καταναλωτικού factoring και τα έξοδα διαχείρισης καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών (2004: €50.9 εκατ., 2003: €36.1 εκατ.) λόγω της διεύρυνσης των εργασιών λιανικής τραπεζικής.

Ακολούθως, παρατίθεται ανάλυση των εσόδων και εξόδων από προμήθειες:

Έσοδα Προμηθειών

(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004	±%
Λιανικής τραπεζικής ⁽¹⁾	165 745	184 334	11.2%
Επιχειρηματικής πίστης ⁽²⁾	68 461	83 095	21.4%
Επενδυτικής τραπεζικής ⁽³⁾	63 658	55 206	-13.3%
Διαχείρισης Α/Κ	37 554	42 231	12.5%
Λοιπές προμήθειες διαμεσολάβησης ⁽⁴⁾	103 167	109 879	6.5%
Σύνολο εσόδων προμηθειών	438 585	474 745	8.2%

⁽¹⁾ Προμήθειες χορήγησης στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων, πιστωτικών καρτών και εξυπηρέτησης καταθέσεων ιδιωτών.

⁽²⁾ Προμήθειες χορήγησης επιχειρηματικών δανείων, εγγυητικών επιστολών, εισαγωγών-εξαγωγών και εξυπηρέτησης εταιρικών καταθέσεων.

⁽³⁾ Προμήθειες επενδυτικών εργασιών, θεματοφυλακής, ομολόγων και χρηματιστηριακών συναλλαγών.

⁽⁴⁾ Προμήθειες κίνησης κεφαλαίων, πράξεων συναλλάγματος και λοιπές προμήθειες διαμεσολάβησης.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Έξοδα Προμηθειών

(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004	±%
Καταναλωτικό factoring	24 320	35 337	45.3%
Πιστωτικών καρτών	11 754	15 619	32.9%
Χρηματιστηριακών συναλλαγών	3 833	4 038	5.3%
Λοιπά	19 698	21 937	11.4%
Σύνολο εξόδων προμηθειών	59 605	76 931	29.1%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων του Ομίλου το 2004 διαμορφώθηκαν σε €120.6 εκατ. έναντι €103.2 εκατ. το 2003. Η αύξηση το 2004 κατά 16.9% οφείλεται κυρίως στα κέρδη διαπραγμάτευσης μετοχών που ανήλθαν σε €67.9 εκατ.. Ακολουθεί ανάλυση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων:

Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004	±%
Διαπραγμάτευση ομολόγων & αντισταθμιστικών πράξεων	40 464	19 495	-51.8%
Πράξεις λοιπών παραγώγων	1 566	(505)	-132.2%
Διαπραγμάτευση συναλλάγματος	32 045	37 012	15.5%
Διαπραγμάτευση μετοχών	33 412	67 871	103.1%
Έξοδα διαπραγμάτευσης	(4 295)	(3 231)	-24.8%
Αποτελέσματα συγγενών εταιριών	-	-	-
Σύνολο αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις	103 192	120 642	16.9%

Λειτουργικά Έξοδα

Το 2004, οι λειτουργικές δαπάνες σημείωσαν αύξηση κατά 4.5% έναντι της προηγούμενης χρήσης. Η αύξηση των δαπανών προσωπικού (2004: €757.4 εκατ., 2003: €718.8 εκατ.) περιορίστηκε στο επίπεδο της αύξησης των ονομαστικών μισθών που προέβλεπε η συλλογική σύμβαση εργασίας, ενώ συγκρατημένο ρυθμό αύξησης παρουσίασαν και τα γενικά έξοδα (2004: €298.0 εκατ., 2003: €291.3 εκατ.). Σημειώνεται ότι κατά τη χρήση 2004 έλαβε χώρα πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου προσωπικού 1 511 υπαλλήλων της Τράπεζας το κόστος του οποίου ανήλθε σε €108.9 εκατ. και βάρυνε εξολοκλήρου τα αποτελέσματα του 2004.

Προβλέψεις

Στις χρήσεις 2003-2004 εφαρμόστηκε συνετή πολιτική προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις (2004: €177.9 εκατ., 2003: €147.8 εκατ.), με αποτέλεσμα η κάλυψη των επισφαλών απαιτήσεων ως ποσοστό του υπολοίπου χορηγήσεων εκάστου έτους να είναι 79.7% έναντι 74.4% αντίστοιχα.

Κέρδη προ Φόρων, Μειοψηφίας και Εθελουσίας Εξόδου

Τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου χρήσης 2004, πριν την εφάπαξ δαπάνη της εθελουσίας εξόδου 1 511 υπαλλήλων της Τράπεζας και την αναλογία μειοψηφίας, ανήλθαν το 2004 σε €685.9 εκατ. έναντι €533.0 εκατ. το 2003 (αύξηση 28.7%).

Η εξέλιξη αυτή αντανακλά τη δυναμική των οργανικών πηγών κερδοφορίας και τη συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών, παρά την ισχυρή ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου.

Κέρδη μετά από Φόρους και Δικαιώματα Μειοψηφίας

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας, επίσης, κινήθηκαν ανοδικά και διαμορφώθηκαν το 2004 σε €386.4 εκατ. έναντι €360.3 εκατ. το 2003 (αύξηση 7.2%).

Χρηματοοικονομικές πληροφορίες επί των ενοποιημένων ισολογισμών 2003-2004

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι ενοποιημένοι Ισολογισμοί της Τράπεζας για τις χρήσεις 2003-2004, όπως συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών και του Ν.2190/20 για τις χρήσεις 2003 και 2004, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και ελέγχθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Στοιχεία Ισολογισμού Ομίλου		
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2003	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1 280 563	1 123 434
Κρατικά και άλλα αξιόγραφα	106 157	150 415
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5 170 242	4 980 021
Απαιτήσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	3 507 175	3 816 995
Απαιτήσεις κατά πελατών	23 112 925	27 410 876
Μείον: Προβλέψεις	(1 051 796)	(1 098 431)
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	17 747 882	12 666 449
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	657 578	640 779
Συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	202 696	223 273
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	743 243	722 049
Άυλα πάγια στοιχεία	114 310	113 837
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1 201 164	1 165 060
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	605 954	633 299
Προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	292 799	329 138
Σύνολο	53 690 892	52 877 194
<i>Λογαριασμοί Τάξεως</i>	<i>54 347 386</i>	<i>56 647 722</i>
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	9 661 478	6 415 083
Υποχρεώσεις προς πελάτες	38 978 176	40 808 585
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	31 869	55 493
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1 215 032	1 188 644
Προεισπραγμένα έσοδα και πληρωτέα έξοδα	226 072	249 945
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	41 287	49 446
Κρατήσεις για κεφάλαια γενικών τραπεζικών κινδύνων	5 761	5 761
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	750 000	750 000
Υβριδικά κεφάλαια	350 000	832 149
Ίδια κεφάλαια	2 431 217	2 522 088
Σύνολο	53 690 892	52 877 194
<i>Λογαριασμοί Τάξεως</i>	<i>54 347 386</i>	<i>56 647 722</i>

Χορηγήσεις

Την 31.12.2004, οι χορηγήσεις (προ προβλέψεων) παρουσίασαν έντονο ρυθμό ανάπτυξης σε σχέση με την 31.12.2003 και διαμορφώθηκαν σε €27.4 δισεκατ. έναντι €23.1 δισεκατ. αντίστοιχα, με τη λιανική τραπεζική να αποτελεί σχεδόν το ήμισυ του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Συγκεκριμένα:

- Οι χορηγήσεις στεγαστικής πίστης του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €9 193 εκατ. (αύξηση 28.2% έναντι του 2003) με τις εκταμιεύσεις νέων δανείων να υπερβαίνουν τα €2.6 εκατ.
- Η καταναλωτική πίστη (καταναλωτικά δάνεια και κάρτες) παρουσίασε σημαντική αύξηση της τάξης του 29.1% και διαμορφώθηκε σε €4 008 εκατ., τροφοδοτούμενη από τη σημαντική αύξηση κατά 37.2% των καταναλωτικών δανείων που είναι η καλύτερη επίδοση των τελευταίων ετών.
- Τα υπόλοιπα της επαγγελματικής πίστης του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1 249 εκατ. έναντι €919 εκατ. το 2003, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 36%.
- Αυξητική ήταν η τάση του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου, το οποίο διαμορφώθηκε στα €12.7 εκατ. (+4.3% έναντι του 2003), τροφοδοτούμενη κυρίως από τη χρηματοδότηση μεσαίων επιχειρήσεων.

Η ανωτέρω διεύρυνση των χορηγητικών εργασιών δεν έγινε εις βάρος της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου. Λόγω της συνετής πολιτικής προβλέψεων που ακολουθεί ο Όμιλος, την 31.12.2004 τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (μετά από προβλέψεις) αποτελούσαν το 1.0% του συνόλου των χορηγήσεων έναντι 1.6% το 2003, ενώ και σε απόλυτα μεγέθη μειώθηκαν σε €1 377 εκατ. έναντι €1 414 την 31.12.2003. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων (provision coverage) αυξήθηκε σε 79.7% (2003: 74.4%).

Ακολουθώς, παρουσιάζεται η ανάλυση των χορηγήσεων του Ομίλου:

Απαιτήσεις κατά πελατών			
(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004	±%
Καταναλωτική πίστη	3 104 788	4 007 880	29.1%
Επαγγελματική πίστη	918 981	1 249 580	36.0%
Στεγαστική πίστη	7 169 853	9 192 687	28.2%
Επιχειρηματική πίστη	11 745 774	12 782 532	8.8%
Σύνολο χορηγήσεων προ προβλέψεων	22 939 396	27 232 679	18.7%
Απαιτήσεις εκτός χορηγήσεων	173 529	178 197	2.7%
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	23 112 925	27 410 876	18.6%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις

Η ανάλυση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις του Ομίλου για τις χρήσεις 2003-2004 παρατίθεται στους ακόλουθους πίνακες:

Προβλέψεις Χρήσης 2004					
(ποσά σε € χιλ.)	Υπόλοιπο 31.12.03	Αναπροσ. τιμής ξ.ν.	Διαγραφές Χρήσης	Προβλέψεις Χρήσης ⁽¹⁾	Υπόλοιπο 31.12.04
Προβλέψεις	1 051 796	(2 802)	(118 644)	168 081	1 098 431

Δεν περιλαμβάνονται προβλέψεις αποζημίωσης εξόδου προσωπικού και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις ύψους €9 788 χιλ.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Προβλέψεις Χρήσης 2003					
(ποσά σε € χιλ.)	Υπόλοιπο 31.12.02	Αναπροσ. τιμής ξ.ν.	Διαγραφές Χρήσης	Προβλέψεις Χρήσης ⁽¹⁾	Υπόλοιπο 31.12.03
Προβλέψεις	1 012 032	(4 001)	(101 664)	145 429	1 051 796

Δεν περιλαμβάνονται προβλέψεις αποζημίωσης εξόδου προσωπικού και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις ύψους €2 351 χιλ.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Καταθέσεις

Την 31.12.2004, οι καταθέσεις πελατών ήταν αυξημένες κατά 4.7% έναντι της 31.12.2003 (31.12.2004: €40.8 δισεκατ. 31.12.2003: €39.0 δισεκατ.). Η αύξηση αποδίδεται εξ' ολοκλήρου στην κατά 7.5% αύξηση των καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου.

Η ανάλυση των καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Υποχρεώσεις προς πελάτες			
(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004	±%
Καταθέσεις όψεως	4 443 359	4 980 073	12.1%
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	23 768 373	25 360 459	6.7%
Καταθέσεις προθεσμίας	8 320 837	7 886 787	-5.2%
Λοιπές	284 934	291 479	2.3%
Σύνολο καταθέσεων	36 817 503	38 518 798	4.6%
Repos πελατών	1 989 415	2 112 390	6.2%
Άλλες υποχρεώσεις	171 258	177 397	3.6%
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	38 978 176	40 808 585	4.7%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Η σχέση χορηγήσεων / καταθέσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Χορηγήσεις / Καταθέσεις		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2003	31.12.2004
Χορηγήσεις (προ προβλέψεων)	23 112 925	27 410 876
Καταθέσεις	38 978 176	40 808 585
% χορηγήσεων επί των καταθέσεων	59.3%	67.2%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Ο δείκτης ρευστότητας (δάνεια προς καταθέσεις) διατηρήθηκε σε χαμηλά επίπεδα παρά την κατά 15.4% μέση ετήσια αύξηση των χορηγήσεων του Ομίλου κατά τη διάρκεια της εξεταζόμενης 3ετίας.

Σύνολο Ενεργητικού

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου παρουσίασε την 31.12.2004 ελαφρά μείωση κατά 1.5% (€52.9 δισεκατ. έναντι €53.7 δισεκατ. το 2003).

Μειωμένης Εξασφάλισης Στοιχεία Παθητικού

Η NBG Finance Plc, θυγατρική της Τράπεζας, εξέδωσε το 2002 ομολογιακό δάνειο €750 εκατ. με εγγύηση της μητρικής. Τα κεφάλαια αποτελούν συμπληρωματικά εποπτικά κεφάλαια (Tier II).

Υβριδικά κεφάλαια

Τα υβριδικά κεφάλαια αποτελούν κινητές αξίες αόριστης διάρκειας χωρίς υποχρέωση αποπληρωμής, αλλά με δικαίωμα ανάκλησης του εκδότη. Οι υβριδικές εκδόσεις περιβάλλονται το νομικό τύπο της «προνομιούχου μετοχής», αποκλειστικά για λόγους εποπτικής νομοθεσίας, σύμφωνα με την Οδηγία για την κεφαλαιακή επάρκεια και τις σχετικές αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος. Από οικονομική άποψη, όμως, έχουν όλα τα χαρακτηριστικά των ομολογιακών εκδόσεων. Ο ομολογιακός τους χαρακτήρας υπογραμμίζεται από το προκαθορισμένο «μέρισμα» (που παραπέμπει ευθέως σε τοκομερίδιο ομολογίας) και τη δυνατότητα αποπληρωμής μετά από συγκεκριμένη ημερομηνία (σε αντίθεση με τη συνήθη

προνομιούχο μετοχή). Ο λογιστικός χειρισμός των υβριδικών κεφαλαίων αναφέρεται στην ενότητα 3.20.2.3 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η NBG Funding Ltd, θυγατρική εταιρία «αποκλειστικού σκοπού» της Τράπεζας που ιδρύθηκε το έτος 2003, έχει εκδώσει τίτλους συνολικής αξίας €832 149 χιλ., εκ των οποίων τίτλοι αξίας €350.000 χιλ. εξεδόθησαν το 2003 και τίτλοι συνολικής αξίας €482.149 χιλ. (€350.000 χιλ. και \$180.000 χιλ.) εξεδόθησαν το 2004. Οι τίτλοι αυτοί πληρούν τις προϋποθέσεις αναγνώρισής τους από εποπτικής πλευράς ως βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) του Ομίλου. Το Φεβρουάριο του 2005, η NBG Funding προχώρησε σε μια ακόμα έκδοση υβριδικών τίτλων ύψους €230 000 χιλ.

Ίδια Κεφάλαια

Τα ίδια κεφάλαια, την 31.12.2004, εμφανίζονται αυξημένα σε σχέση με αυτά της προηγούμενης χρήσης (2004: €2 522.1 εκατ., 2003: €2 431 εκατ.) και επηρεάστηκαν κυρίως από:

- την υπεραξία ύψους €38.4 εκατ. που προέκυψε από την αναπροσαρμογή ακινήτων εταιριών του Ομίλου, και
- τη βελτίωση των αποτελεσμάτων των εταιριών του ομίλου κατά το 2004.

Σημειώνεται ότι από τα ίδια κεφάλαια έχουν αφαιρεθεί οι ίδιες μετοχές ύψους €205 χιλ. το 2004 και €179.3 χιλ. το 2003.

3.20.2.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2003-2004

Τα στοιχεία των ενοποιημένων ταμειακών ροών των χρήσεων 2003-2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών και του Ν.2120/20, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και έχουν ελεγχθεί από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές, παρατίθενται ακολούθως:

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
	(ποσά σε € χιλ.)	2003	2004
A.	Ταμειακές ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες		
A 100	Ταμειακές εισροές		
101	Τόκοι και προμήθειες (Εσοδα)	2 948 992	3 047 799
102	Έσοδα από τίτλους	9 038	10 694
103	Λοιπά έσοδα	37 094	41 767
104	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	1 449 116	1 593 531
105	Πώληση (εμπορεύσιμων) χρεογράφων	746 591 488	644 039 970
106	Πώληση κρατικών και άλλων αξιόγραφων	40 596	896 916
109	Προστίθεται: Μείωση Εσόδων Εισπρακτέων	13 627	-
109	Αφαιρείται: Αύξηση Εσόδων Εισπρακτέων	-	(54 739)
110	Αφαιρείται: Μείωση Εσόδων επομένων χρήσεων	(9 958)	(6 417)
111	Αφαιρείται: Αύξηση λογαριασμών Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	(17 086)	(14 650)
112	Πώληση περιουσιακών στοιχείων πλειστηριασμού	41 748	28 872
	Σύνολο Ταμειακών Εισροών (A100)	751 104 655	649 583 743
A 200	Ταμειακές εκροές		
201	Τόκοι και προμήθειες (Εξόδα)	1 230 310	1 243 900
202	Γενικά έξοδα Διοικήσεως	1 014 233	1 152 753
203	Λοιπά έξοδα	28 413	24 805
204	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	1 741 724	1 862 398
205	Αγορά (εμπορεύσιμων) χρεογράφων	745 272 189	638 676 853
206	Αγορά κρατικών και άλλων αξιόγραφων	21 938	943 891
207	Χορήγηση δανείων	837 837	4 493 998
208	Μείωση καταθέσεων	782 200	1 408 168
209	Αφαιρείται: Μείωση Εξόδων επομένων χρήσεων	(26 397)	(18 400)
210	Προστίθεται: Μείωση Εξόδων Πληρωτέων	38 541	-
210	Αφαιρείται: Αύξηση Εξόδων Πληρωτέων	-	(30 314)
211	Προστίθεται: Μείωση λογαριασμών Λοιπά στοιχεία Παθητικού	261 051	36 959
212	Αγορά περιουσιακών στοιχείων πλειστηριασμού	7 301	4 718
213	Φόροι	165 106	203 216
	Σύνολο Ταμειακών Εκροών (A200)	751 374 446	650 002 945
	Ταμειακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες (A100-A200)=A	(269 791)	(419 202)
B.	Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες		
B 100	Ταμειακές εισροές		
101	Πώληση χρεογράφων συμμετοχών και τίτλων	44 171	1 918 283
102	Πώληση άυλων και ενσώματων παγίων	50 143	52 370
103	Έσοδα από συμμετοχές και τίτλους	22 553	82 386
104	Λοιπά έσοδα	5 919	5 835
	Σύνολο Ταμειακών Εισροών (B100)	122 786	2 058 874
B 200	Ταμειακές εκροές		
201	Αγορά χρεογράφων συμμετοχών και τίτλων	282 053	1 801 264
201 A	Κτήση συμμετοχών σε θυγατρικές	44 403	50 582
202	Αγορά άυλων και ενσώματων παγίων	350 961	123 477
	Σύνολο Ταμειακών Εκροών (B200)	677 417	1 975 323
	Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(554 631)	83 551

(B100-B200)=B			
Γ.	Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Γ 100	Ταμειακές εισροές		
101	Αύξηση υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους	-	23 624
102	Αύξηση υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης	350 000	482 149
104	Πώληση Ιδίων Μετοχών	7 457	28 278
105	Αύξηση Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	130 600	-
106	Είσπραξη Επιχορηγήσεων παγίων επενδύσεων	2 200	-
	Σύνολο Ταμειακών Εισροών (Γ100)	490 257	534 051
Γ 200	Ταμειακές εκροές		
201	Μείωση υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους	17 344	-
204	Αγορά Ιδίων Μετοχών	5 719	43 594
205	Μείωση υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	-	7 817
206	Τόκοι πιστωτικών τίτλων (έξοδα)	32 323	41 910
207	Μερίσματα	104 453	168 411
208	Διάθεση κερδών στο προσωπικό	16 450	32 775
209	Αμοιβές Δ.Σ. από κέρδη χρήσεως	50	50
	Σύνολο Ταμειακών Εκροών (Γ200)	176 339	294 557
	Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ100-Γ200)=Γ	313 918	239 494
	ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (Α+/-Β+/-Γ)	(510 504)	(96 157)
	Πλέον: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	6 469 129	6 160 393
	Πλέον: ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΠΟΥ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΠΡΩΤΗ ΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ	201 768	-
	ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ	6 160 393	6 064 236

3.20.2.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2003-2004

Για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ενότητα 20.1 του Παρατήματος Ι), συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών και ελέγχθηκαν από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή οι ακόλουθες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων των χρήσεων 2003-2004:

Μεταβολές Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου 31.12.2003-31.12.2004								
<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Διαφορές Ενοποίησης	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο 31.12.03	1 147.8	32.4	1 424.1	307.2	(446.3)	145.4	(179.3)	2 431.3
Κέρδη προηγ. χρήσεων	-	-	(0.6)	(431.8)	-	0.2	-	(432.2)
Κεφαλαιοποίηση αποθ. αναπροσαρμογής Ν.3229/2004	344.3	-	(344.3)	-	-	-	-	0.0
Διάρθρωση κερδών 2004	-	-	138.7	504.8	-	(21.3)	-	622.2
Υπεραξία αναπρ/γής ακινήτων Ν.2065/92	-	-	38.4	-	-	-	-	38.4
Συνυλ/κές διαφορές	-	-	(0.1)	(6.9)	0.1	-	-	(6.9)
Ενοποίηση θυγατρικών με μέθοδο καθ. θέσης	-	-	-	10.7	(9.3)	-	-	1.4
(Αγορά)/Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	-	-	-	-	(26.2)	(26.2)
Αύξηση ποσοστών συμμετοχής σε ενοποιούμενες εταιρίες	-	-	-	-	(13.4)	-	-	(13.4)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	-	-	(4.5)	-	-	-	(4.5)
Διαγραφή πανωτοκίων	-	-	(15.2)	-	-	-	-	(15.2)
Αποτίμηση χαρτοφυλακίων θυγατρικών	-	-	(27.5)	(26.6)	-	-	-	(54.1)
Φόρος κεφαλαιοποίησης	-	-	(10.6)	-	-	-	-	(10.6)
Λουπά	-	-	(15.5)	7.4	-	-	-	(8.1)
Υπόλοιπο 31.12.04	1 492.1	32.4	1 187.4	360.3	(468.9)	124.3	(205.5)	2 522.1

3.20.2.3 Περίληψη των διαφορών μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ε.Λ.Π.

Συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων και των Καθαρών Αποτελεσμάτων σε Ενοποιημένη Βάση της Τράπεζας μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (Ε.Λ.Π.) και Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) Χρήσης 2004

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

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

Υποχρεωτικές εξαιρέσεις

I. Διαγραφή χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού τα οποία διεγράφησαν πριν την 1 Ιανουαρίου 2004 δεν αναγνωρίστηκαν ξανά στις οικονομικές καταστάσεις κατά Δ.Π.Χ.Π.

II. Λογιστική αντιστάθμισης

Ο Όμιλος έχει θεσμοθετήσει πολιτική αντιστάθμισης κινδύνων και λογιστικοποιεί τις πράξεις αντιστάθμισης, όταν τα κριτήρια του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π.) 39 πληρούνται. Λόγω της εφαρμογής της παραγράφου 30 του Δ.Π.Χ.Π. 1, οι συναλλαγές που διενεργήθηκαν προ της ημερομηνίας μετάπτωσης στα Δ.Π.Χ.Π. δεν αντιμετωπίστηκαν αναδρομικά ως συναλλαγές αντιστάθμισης.

III. Εκτιμήσεις

Δε συνέτρεξαν λόγοι αναθεώρησης των εκτιμήσεων, στις οποίες βασίστηκε ο Όμιλος για την σύνταξη οικονομικών καταστάσεων με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. σε σχέση με τις εκτιμήσεις, που ακολουθούσε ο Όμιλος με βάση τις Ε.Λ.Α.

Προαιρετικές εξαιρέσεις

I. Συνένωση επιχειρήσεων

Ο Όμιλος επέλεξε να μην αναμορφώσει συναλλαγές ενοποίησης (εξαγορές, συγχωνεύσεις και απορροφήσεις) που πραγματοποιήθηκαν πριν την 1 Ιανουαρίου 2004. Λόγω της εφαρμογής της παραγράφου 15 του Δ.Π.Χ.Π. 1, οι συνενώσεις των επιχειρήσεων που διενεργήθηκαν πριν την ημερομηνία μετάπτωσης στα Δ.Π.Χ.Π. και για τις οποίες είχε εφαρμοσθεί η μέθοδος της συνένωσης συμφερόντων, παρέμειναν στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ως είχαν.

II. Ενσώματα πάγια στοιχεία και Ακίνητα επενδύσεων

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

III. Υποχρεώσεις από παροχές μετά τη συνταξιοδότηση

Ο Όμιλος κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π., επέλεξε να εφαρμόσει την εξαίρεση της παραγράφου 20 του Δ.Π.Χ.Π. 1 σχετικά με τις παροχές σε εργαζόμενους και αναγνώρισε όλα τα συσσωρευμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές από την ημερομηνία συμμετοχής στα προγράμματα αυτά έως την ημερομηνία μετάπτωσης στα Δ.Π.Χ.Π.

IV. Υπεραξία επιχειρήσεων

Κατά τη σύνταξη του ισολογισμού έναρξης με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και χωρίς να παραβλέπονται τα ανωτέρω, ο Όμιλος, εφαρμόζοντας την εξαίρεση που παρέχεται από την παράγραφο 15 του Δ.Π.Χ.Π 1, αναφορικά με τις διάφορες ενοποίησης από εξαγορές και συνενώσεις επιχειρήσεων που είχε αναγνωρίσει σύμφωνα με τις έως τότε εφαρμοζόμενες γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές, συμψήφισε την εν λόγω υπεραξία με το υπόλοιπο του λογαριασμού «αποτελέσματα εις νέο».

V. Σωρευτικές συναλλαγματικές διαφορές.

Ο Όμιλος επέλεξε να μην αναγνωρίσει σωρευτικές συναλλαγματικές διαφορές πριν την 01 Ιανουαρίου 2004 από τη μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών και συγγενών εταιριών εξωτερικού στο νόμισμα προσμέτρησης της μητρικής (ευρώ), καθώς δεν επέλεξε την εφαρμογή του ΔΛΠ 21 πριν την 01 Ιανουαρίου 2004.

Συμφωνία μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ)

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων	31.12.2004	
(ποσά σε € χιλ.)		
Ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	2 522 088	
Προσαρμογές από την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.:		
Αναγνώριση υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό	I	(180 810)
Μετάθεση εσόδων από προμήθειες απαιτήσεων σε επόμενες χρήσεις	II	(39 413)
Απόσβεση ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων	III	(29 885)
Αποτίμηση χρεογράφων	XIII	(31 160)
Αναγνώριση υποχρεώσεων από φόρους	XII	(15 832)
Αποτίμηση χρηματ/κων μισθώσεων και κρατικών επιχορηγήσεων	VI	(9 363)
Αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης αξίας απαιτήσεων	VII	(13 094)
Διανεμόμενα κέρδη σε ταμειακή βάση	IX	215 041
Λοιπές προσαρμογές		23 942
Σύνολο προσαρμογών	(80 574)	
Αναγνώριση δικαιωμάτων μειοψηφίας μη ενοποιούμενων εταιριών σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές	XI	216 510
Υβριδικά κεφάλαια	VIII	832 149
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, κατά τα Δ.Π.Χ.Π.	3 490 173	

**Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων με βάση τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π.
από 01.01 έως 31.12.2004**

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		Δ.Π.Χ.Π	Ελλ. Λογ. Αρχές	Μεταβολή
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		2 222 769	2 627 797	(405 028)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(797 476)	(1 209 034)	411 558
Καθαρά έσοδα από τόκους	II, VIII	1 425 293	1 418 763	6 530
Έσοδα προμηθειών		431 693	474 745	(43 052)
Έξοδα προμηθειών		(27 003)	(76 931)	49 928
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	II	404 690	397 814	6 876
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		560 939	-	560 939
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(471 847)	-	(471 847)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	XI	89 092	-	89 092
Έσοδα από μερίσματα	XI	18 381	17 036	1 345
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	IV, XI	108 785	120 642	(11 857)
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		1 087	-	1 087
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	XI	146 007	88 775	57 232
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		2 193 335	2 043 030	150 305
Δαπάνες προσωπικού	I	(1 034 084)	(866 294)	(167 790)
Έξοδα διοίκησης	XI	(351 491)	(298 018)	(53 473)
Αποσβέσεις	III, X	(133 254)	(128 667)	(4 587)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	III	(50 543)	(27 401)	(23 142)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών		(1 569 372)	(1 320 380)	(248 992)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	VI, VII	(172 450)	(177 869)	5 419
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		25 154	32 197	(7 043)
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας		476 667	576 978	(100 311)
Φόροι	V	(184 319)	(167 779)	(16 540)
Καθαρά κέρδη προ δικαιωμάτων μειοψηφίας		292 348	409 199	(116 851)
Αναλογούντα σε:				
Μετόχους της μειοψηφίας	XI	12 771	22 832	(10 061)
Μετόχους της Τράπεζας		279 577	386 367	(106 790)

Επεξηγήσεις διαφορών μεταξύ Ελληνικών Λογιστικών Αρχών και ΔΛΠ

I. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών (ΔΛΠ 19)

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

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

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

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

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

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

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

IV. Ίδιες μετοχές (ΔΑΠ 39)

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

V. Προβλέψεις για φόρους (ΔΑΠ 37)

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

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

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

VII. Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων (ΔΑΠ 36)

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

VIII. Υβριδικά κεφάλαια (ΔΑΠ 32)

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

Τα υβριδικά κεφάλαια-μη καινοτόμοι τίτλοι που εκδόθηκαν από θυγατρική της Τράπεζας αφορούν προνομιούχες μετοχές άνευ ψήφου και με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι

είναι αόριστης διάρκειας και μπορούν να αποπληρωθούν μόνο στο σύνολο τους το Νοέμβριο του 2014 ή εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με την συναίνεση της Τράπεζας. Οι τίτλοι αυτοί καταχωρήθηκαν στα ίδια κεφάλαια ως δικαιώματα μειοψηφίας. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, οι τίτλοι αυτοί καταχωρούνταν ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

IX. Μερίσματα (ΔΛΠ 10)

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

X. Ακίνητα επενδύσεων (ΔΛΠ 40)

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

XI. Ενοποιήσεις επιχειρήσεων (ΔΛΠ 27)

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

XII. Φόρος εισοδήματος (ΔΛΠ 12)

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

XIII. Χρηματοπιστωτικά μέσα

Χρεόγραφα (εκτός παραγώγων)

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

συναλλαγής, ενώ σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, όλα τα χρεόγραφα αναγνωρίζονταν κατά την ημερομηνία εκκαθάρισης τους (ημερομηνία διακανονισμού).

Παράγωγα

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

3.20.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2005 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

3.20.3.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσης 2005

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο 01.01-31.12.2005:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01-31.12.2004	01.01-31.12.2005
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2 089 533	2 426 266
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(755 737)	(830 506)
Καθαρά έσοδα από τόκους	1 333 796	1 595 760
Έσοδα προμηθειών	414 380	455 810
Έξοδα προμηθειών	(26 525)	(30 759)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	387 855	425 051
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	560 939	551 990
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(471 847)	(451 609)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	89 092	100 381
Έσοδα από μερίσματα	17 150	13 760
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	106 750	67 522
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	880	127 679
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	143 129	161 693
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	2 078 652	2 491 846
Δαπάνες προσωπικού	(995 972)	(877 307)
Έξοδα διοίκησης	(329 965)	(334 532)
Αποσβέσεις	(125 161)	(114 551)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(50 468)	(39 808)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών	(1 501 566)	(1 366 198)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	(173 843)	(226 259)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25 154	43 700
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	428 397	943 089
Φόροι	(165 400)	(221 157)
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	262 997	721 932
Διακοπείσες δραστηριότητες		
Καθαρά κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες	29 351	29 020
Καθαρά κέρδη	292 348	750 952
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους της μειοψηφίας	12 771	23 590
Μετόχους της Τράπεζας	279 577	727 362

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

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη του επιτοκιακού αποτελέσματος του Ομίλου:

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	
Έσοδα τόκων από:			
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	282 927	309 920	+9.5%
Τίτλους	490 325	380 915	-22.3%
Απαιτήσεις κατά πελατών	1 304 194	1 726 288	+32.4%
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία	12 087	9 143	-24.4%
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2 089 533	2 426 266	+16.1%
Έξοδα τόκων από:			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(268 249)	(257 546)	-4.0%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(450 139)	(532 566)	+18.3%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	(2 225)	(3 113)	+39.9%
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	(24 381)	(27 311)	+12.0%
Λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις	(10 743)	(9 970)	-7.2%
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(755 737)	(830 506)	+9.9%
Καθαρά έσοδα από τόκους	1 333 796	1 595 760	+19.6%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα του Ομίλου το 2005 προσέγγισε το €1.6 δισεκατ., αυξημένο κατά 19.6% σε σχέση με το 2004 αντανakλώντας τη συνεχή διεύρυνση του δανειακού χαρτοφυλακίου. Πιο συγκεκριμένα, τα επιτοκιακά έσοδα παρουσίασαν αύξηση κατά 16.1% υπερβαίνοντας τα €2.4 δισεκατ., αντανakλώντας τη συνεχιζόμενη βελτίωση της διάρθρωσης του ενεργητικού του Ομίλου και την αύξηση των υπολοίπων του δανειακού χαρτοφυλακίου, κυρίως στον τομέα της λιανικής τραπεζικής. Τα επιτοκιακά έξοδα παρουσίασαν αύξηση 9.9% έναντι του 2004 και ανήλθαν σε €0.8 δισεκατ. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται στην κατά 18.3% αύξηση των τόκων καταθέσεων πελατών λόγω της διεύρυνσης της καταθετικής βάσης και στην αύξηση των τόκων που κατεβλήθησαν στους κατόχους πιστωτικών τίτλων και μειωμένης εξασφάλισης στοιχείων παθητικού λόγω της έκδοσης τίτλων σταθερού επιτοκίου ύψους JPY 30 δισεκατ. από την NBG Finance, θυγατρικής του Ομίλου, με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας και πιστωτικών τίτλων συνολικής αξίας €141 εκατ από τη θυγατρική του Ομίλου στη Βουλγαρία UBB.

Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη των καθαρών προμηθειών του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας:

Καθαρά Έσοδα Προμηθειών			
(ποσά σε € εκατ.)	2004	2005	±%
Λιανικής πίστης	87.7	105.9	+20.8%
Επιχειρηματικής πίστης	65.6	76.1	+16.0%
Διαμεσολάβησης & Καταθέσεων	142.3	137.3	-3.5%
Επενδυτικής τραπεζικής	50.2	66.5	+32.5%
Διαχείρισης κεφαλαίων	42.1	39.3	-6.7%
Έσοδα Προμηθειών	387.9	425.1	+9.6%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Αύξηση κατά 9.6% σε σχέση με το 2004 παρουσίασαν τα καθαρά έσοδα από προμήθειες, παρά την αρνητική επίπτωση που είχαν στις προμήθειες τραπεζικής διαμεσολάβησης οι απεργιακές κινητοποιήσεις του Ιουνίου. Ειδικότερα, δυναμική τάση ανόδου εμφάνισαν οι προμήθειες λιανικής πίστης, όπου η αύξηση ανήλθε σε 20.8%, ως συνέπεια της μεγάλης αύξησης των χορηγήσεων στο συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο. Άνοδο κατά 32.5% παρουσίασαν και οι προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής, αντανakλώντας τη θετική πορεία της κεφαλαιαγοράς.

Αποτελέσματα από Ασφαλιστικές Δραστηριότητες

Σημαντική βελτίωση κατά 12.7% εμφάνισαν το 2005 τα αποτελέσματα από ασφαλιστικές εργασίες, υπερβαίνοντας τα €100 εκατ. Η εξέλιξη αυτή είναι αποτέλεσμα της αναδιάρθρωσης των ασφαλιστικών εργασιών του Ομίλου, με επίκεντρο την Εθνική Ασφαλιστική και της εντονότερης προώθησης ασφαλιστικών προϊόντων στη μεγάλη πελατειακή βάση της Τράπεζας μέσω του εκτεταμένου δικτύου των καταστημάτων της. Η αξιοποίηση των συνεργιών στο πλαίσιο του Ομίλου και τα νέα προϊόντα που προωθούνται τόσο από το δίκτυο της Τράπεζας όσο και από την Εθνική Ασφαλιστική, αναμένεται να έχουν ιδιαίτερα θετικά αποτελέσματα στα προσεχή έτη.

Διαπραγματευτικά Κέρδη

Τα διαπραγματευτικά κέρδη του Ομίλου το 2005 ανήλθαν σε €195.2 εκατ. έναντι €107.6 εκατ. το 2004. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα τίτλων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανήλθαν το 2005 σε €127.7 εκατ. έναντι €0.9 εκατ. το 2004, τα οποία προέρχονται τόσο από μετοχές όσο και από ομόλογα, αντισταθμίζοντας τη θετική συγκυρία στις αντίστοιχες αγορές, ενώ τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων ανήλθαν το 2005 σε €67.5 εκατ. έναντι €106.8 εκατ. το 2004 λόγω της κακής εικόνας στα αποτελέσματα πράξεων επί επιτοκίων.

Δαπάνες Προσωπικού, Γενικά Έξοδα Διοίκησης και Αποσβέσεις

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005	±%
Δαπάνες προσωπικού και κόστος εθελουσίας	995 972	877 307	-11.9%
Γενικά έξοδα διοίκησης	380 433	374 340	-1.6%
Αποσβέσεις	125 161	114 551	-8.5%
Σύνολο οργανικών εξόδων	1 501 566	1 366 198	-9.0%

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Οι κατ' εξοχήν δαπάνες προσωπικού του Ομίλου παρέμειναν σχεδόν σταθερές το 2005 και ανήλθαν σε €861.9 εκατ. έναντι €860.7 εκατ. το 2004, αφού τα οφέλη της εθελουσίας εξόδου που πραγματοποιήθηκε το 2005 σταδιακά αντισταθμίστηκαν από τις μισθολογικές αυξήσεις του έτους. Το κόστος των διαφόρων προγραμμάτων εθελουσίας για τον Όμιλο ανήλθε σε €135.3 εκατ. το 2004 έναντι €15.4 εκατ. το 2005. Παρά την οργανική εξάπλωση του Ομίλου κυρίως στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, τα γενικά έξοδα διοίκησης παρουσίασαν μείωση της τάξης του 1.6% και ανήλθαν σε €374.3 εκατ. έναντι €380.4 εκατ. το 2004.

Κέρδη μετά από Φόρους και Δικαιώματα Μειοψηφίας

Τα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας κέρδη του Ομίλου, κατά το 2005, ανήλθαν σε €727.4 εκατ. αυξημένα κατά 160.2% σε σχέση με το 2004, ενώ σε σχέση με τα αναπροσαρμοσμένα για το εφάπαξ κόστος της εθελουσίας αποτελέσματα του 2004 η αύξηση ήταν της τάξης του 100%.

Η σημαντική αύξηση των εσόδων σε συνδυασμό με τη συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών οδήγησε σε περαιτέρω βελτίωση του δείκτη αποτελεσματικότητας (κόστος προς έσοδα), ο οποίος ανήλθε σε 54.2%, σημειώνοντας κάμψη 11.5 ποσοστιαίων μονάδων έναντι του 2004.

3.20.3.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικής κατάστασης 31.12.2005

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού του Ομίλου της 31.12.2005.

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1 145 042	2 431 287
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	150 400	177 023
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	8 587 378	4 085 204
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11 615 536	13 667 471
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	309 030
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	26 052 758	29 528 178
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	2 382 941	2 833 661
Ακίνητα επενδύσεων	123 742	126 506
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	219 671	249 152
Άυλα πάγια στοιχεία	72 763	65 911
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1 959 636	1 885 713
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	75 022	217 417
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	492 904	637 916
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1 609 584	1 479 888
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	2 732 203
Σύνολο ενεργητικού	54 487 377	60 426 560
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	6 413 741	5 060 850
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	302 698
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40 865 176	43 350 120
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	63 448	175 297
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	748 642	956 988
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	1 326 697	1 734 249
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	10 917	102 359
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	225 331	207 725
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1 343 252	1 960 701
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	-	2 259 165
Σύνολο παθητικού	50 997 204	56 110 152
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	1 492 090	1 696 347
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	32 393	-
Μείον: Ίδιες μετοχές	(210 128)	(22 680)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	1 041 348	1 450 163
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	2 355 703	3 123 830
Δικαιώματα μειοψηφίας	302 321	109 997
Υβριδικά κεφάλαια	832 149	1 082 581
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	3 490 173	4 316 408
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	54 487 377	60 426 560

Απαιτήσεις κατά Πελατών (Χορηγήσεις)

Η εξέλιξη των χορηγήσεων του Ομίλου παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε € εκατ.)	31.12.2004 *	31.12.2005	±%
Χορηγήσεις Λιανικής	14 787	18 635	26.0%
Επιχειρηματικές χορηγήσεις	11 059	11 979	8.3%
Σύνολο χορηγήσεων	25 846	30 614	18.4%
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	1 060	1 086	2.4%
Σύνολο χορηγήσεων (μετά από προβλέψεις)	24 786	29 528	19.1%

*Δεν περιλαμβάνονται οι διακοπείσες δραστηριότητες.

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Σε €30.6 δισεκατ. ανήλθε το σύνολο των χορηγήσεων του Ομίλου στο τέλος του έτους, σημειώνοντας αύξηση 18.4% έναντι του 2004. Τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 2005 σε €18.6 δισεκατ., αυξημένα κατά 26% σε σχέση με το 2004, με αποτέλεσμα η λιανική πίστη να αντιπροσωπεύει πλέον το 61% των συνολικών χορηγήσεων.

Σημαντική άνοδος κατά 31% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα στο τέλος του 2005 να υπερβαίνουν τα €11.8 δισεκατ., αντιπροσωπεύοντας πλέον το 38.6% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου. Στο επίπεδο των €3.5 δισεκατ. ανήλθαν οι εκταμιεύσεις των στεγαστικών δανείων το 2005, παρουσιάζοντας αύξηση 34% σε σχέση με το 2004. Η Τράπεζα στο β' εξάμηνο του έτους εφάρμοσε ένα ευρείας κλίμακας πρόγραμμα προώθησης πωλήσεων με στόχο τη μεγαλύτερη δυνατή εκμετάλλευση της εξαρσης της ζήτησης για στεγαστικά δάνεια. Ως αποτέλεσμα, κατά το 2005, το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις νέες εκταμιεύσεις δανείων προσέγγισε το 26%. Η συνεχιζόμενη δυναμική που παρουσίασαν οι αιτήσεις στεγαστικών δανείων στον πρώτο μήνα του 2006 δημιουργεί προσδοκίες για διατήρηση ανοδικών ρυθμών και κατά το τρέχον έτος.

Σε €3.2 δισεκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο τέλος του έτους, παρουσιάζοντας αύξηση 22.7%. Ιδιαίτερα θετική είναι η πορεία του Ανοιχτού Εθνοδανείου που εμφάνισε ετήσια άνοδο 35%, συμβάλλοντας καθοριστικά στην εξέλιξη των προμηθειών που προέρχονται από την καταναλωτική πίστη, οι οποίες σημείωσαν αύξηση 80% σε σχέση με το 2004. Τέλος, άνοδο 6.3% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €1.5 δισεκατ.

Η αύξηση αυτή στα χαρτοφυλάκια καρτών και καταναλωτικών δανείων είναι ιδιαίτερα ικανοποιητική, δεδομένης της πιστωτικής πειθαρχίας που ο Όμιλος εφαρμόζει ως στρατηγική επιλογή στις εν λόγω χρηματοδοτήσεις, γεγονός που επιβεβαιώνεται από τον υψηλό ρυθμό απόρριψης που κυμαίνεται μεταξύ 39% -47%, ανάλογα με το είδος του δανείου.

Τα υπόλοιπα των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2.5 εκατ. παρουσίασαν ιδιαίτερα ικανοποιητικό ρυθμό αύξησης, της τάξης του 20%, με τα υπόλοιπα να υπερβαίνουν στο τέλος του 2005 τα €2.0 δισεκατ. Με επιτυχία εξελίσσεται επίσης η προσπάθεια της Τράπεζας να διευρύνει το μερίδιό της στις μεσαίες επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών από €2.5-€50 εκατ., με αποτέλεσμα οι χορηγήσεις προς τον κλάδο να υπερβαίνουν τα €3.2 δισεκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 13% σε ετήσια βάση.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ως ποσοστό του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μειώθηκαν στο 4.7% του συνόλου των δανείων έναντι 5.3% το Δεκέμβριο του 2004. Σημειώνεται ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, μετά από τις σχετικές προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, αντιπροσώπευαν την 31.12.2005 μόλις το 1.1% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Η υγιής ανάπτυξη των χορηγήσεων τα τελευταία χρόνια είναι αποτέλεσμα της πειθαρχίας στην εφαρμογή αυστηρών πιστωτικών κριτηρίων σε συνδυασμό με την υιοθέτηση διαδικασιών και συστημάτων στην αιχμή της τεχνολογίας για τον έλεγχο και τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου από τον Όμιλο.

Η σχέση δάνεια προς καταθέσεις την 31.12.2005 ήταν 70.6%.

(ποσά σε € χιλ.)

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:	31.12.2004	31.12.2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	976 614	1 076 140
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39	-	32 688
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου (μετά από προσαρμογές)	976 614	1 108 828
Μείον: συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων – διακοπείσες δραστηριότητες	-	(15 654)
Αύξηση / (μείωση) λόγω αγοράς / πώλησης θυγατρικών	-	147
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων –διακοπείσες δραστηριότητες	(1 393)	-
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων –συνεχιζόμενες δραστηριότητες	173 881	226 254
Διαγραφές απαιτήσεων	(73 084)	(247 119)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	2 031	7 059
Συναλλαγματικές διαφορές	(1 909)	6 443
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	1 076 140	1 085 958

Για το 2005, ο Ομίλος σχημάτισε προβλέψεις ύψους €226.3 εκατ. έναντι €173.8 εκατ. το 2004, ενώ οι σωρευμένες προβλέψεις παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 0.9% από €1 076.1 εκατ. το 2004 σε €1 086.0 εκατ. το 2005. Λόγω των αυξημένων διαγραφών που διενεργήθηκαν το 2005 (€247.1 εκατ. έναντι €73.1 εκατ. το 2004), εξαιτίας εφαρμογής από την Τράπεζα του νόμου περί πανωτοκίων, οι σωρευμένες προβλέψεις αποτελούσαν για το 2005 ποσοστό 77.3% του συνόλου των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου.

Υποχρεώσεις προς Πελάτες (Καταθέσεις)

Η εξέλιξη των καταθέσεων του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Καταθέσεις			
(ποσά σε € εκατ.)	31.12.2004	31.12.2005	±%
Ταμειευτηρίου & Όψεως	29.3	32.0	+9.1%
Σύνολο καταθέσεων	39.3	43.4	+10.3%
Δείκτης ρευστότητας	65.8%	70.6%	

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα.

Αύξηση κατά 9.1% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειευτηρίου και όψεως, με αποτέλεσμα στο τέλος του έτους του έτους 2005 να υπερβούν τα €32 δισεκατ. Η παραπάνω εξέλιξη είναι ιδιαίτερα ικανοποιητική, δεδομένης της σημασίας της συγκεκριμένης μορφής καταθέσεων, ειδικά σε περιβάλλον αυξητικών επιτοκίων. Το ιδιαίτερα υψηλό μερίδιο αγοράς της Τράπεζας στις καταθέσεις αυτές αποτελεί ισχυρό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα, δεδομένου ότι επιτρέπει την απρόσκοπτη χρηματοδότηση της αναπτυξιακής πορείας και των επενδυτικών σχεδίων του Ομίλου στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Οι καταθέσεις προθεσμίας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες σημείωσαν αύξηση άνω του 40% από την αρχή του έτους, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης της ελκυστικότητας τοποθετήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως τα *gepos* και τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων. Στο σύνολό τους οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 10% έναντι του 2004, υπερβαίνοντας τα €43 δισεκατ.

Παρά τη μεγάλη αύξηση των χορηγήσεων, ο υψηλός ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2005 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της μόχλευσης του ισολογισμού του Ομίλου (δάνεια προς καταθέσεις) στο χαμηλό επίπεδο του 70.6%.

3.20.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδου 01.01-31.12.2005

Κατάσταση Ταμιακών Ροών		
(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	262 997	721 932
Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:	228 942	172 620
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	125 161	114 550
Ζημιά από απομείωση αξίας επενδύσεων	346	664
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους έξοδο / (έσοδο)	173 843	226 259
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών	(25 154)	(43 700)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο)	(671)	32 802
Έσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων	(5 968)	(6 136)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(37 389)	(23 476)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση & έσοδα από τόκους αξιόγραφων επενδύσεων	(1 226)	(128 343)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(1 467 278)	(4 274 620)
Απαιτήσεις κατά / υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (καθαρό ποσό)	(3 856 775)	616 377
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4 825 680	(3 786 769)
Έντοκα γραμμάτια & άλλα αξιόγραφα	(46 370)	1 443
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (καθαρό ποσό)	-	(102 103)
Απαιτήσεις κατά πελατών / υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)	(2 441 082)	(1 031 162)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	51 269	27 594
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	241 015	627 830
Λοιπές καταθέσεις	73 193	121 079
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(170 284)	(154 595)
Λοιπές υποχρεώσεις	338 106	661 346
Καθαρές ταμειακές εισροές /(εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(734 324)	(2 752 238)
Καθαρές ταμειακές εισροές /(εκροές) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	(144 519)	(348 793)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	(50 585)	(12 470)
Απόκτηση / διάθεση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)	(409)	806
Εισπραχθέντα μερίσματα από αξιόγραφα επενδύσεων και συγγενείς εταιρίες	16 321	16 051
Απόκτηση / διάθεση παγίων στοιχείων (καθαρό ποσό)	(123 918)	(71 521)
Απόκτηση / διάθεση ακινήτων επενδύσεων (καθαρό ποσό)	20 106	895
Απόκτηση / διάθεση αξιόγραφων επενδύσεων – διαθεσίμων προς πώληση	(237 238)	483 149
Έσοδα από εξόφληση αξιόγραφων επενδύσεων – διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	-	(20 867)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(375 723)	396 043
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	52 685	129 993
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Έσοδα από έκδοση (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και μειωμένης εξασφάλισης στοιχείων παθητικού (καθαρό ποσό)	(3 853)	301 468
Έκδοση υβριδικών τίτλων	482 149	230 000
Αγορά / πώληση ιδίων μετοχών (καθαρό ποσό)	102 745	275 856
Δικαιώματα μειοψηφίας	(53 029)	28 408
Μερίσματα που καταβλήθηκαν	(160 522)	(193 230)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	367 490	642 502
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα	(116 487)	129 581
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων	(950 878)	(1 802 912)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου	5 881 051	4 930 173
Μείον: ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	(62 515)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου	4 930 173	3 064 746

Πηγή: Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε 31.12.2005 και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

Σημειώνεται ότι οι αρνητικές καθαρές ταμειακές εισροές / εκροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2005 €(2 752 238) χιλ. έναντι αυτών της χρήσης 2004 €(734 324) χιλ. προέκυψαν λόγω επενδύσεων σε χρεόγραφα εμπορικού χαρακτήρα και εκταμιεύσεων από χορηγήσεις.

3.20.3.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων των χρήσεων 2004-2005

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια

Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας							
(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας & υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο
1^η Ιανουαρίου 2004	1 147 761	32 393	(348 790)	1 324 023	2 155 387	692 579	2 847 966
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(6 699)	(6 699)	-	(6 699)
Κέρδη/(ζημιές) που αναγν/καν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(6 699)	(6 699)	-	(6 699)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	279 577	279 577	12 771	292 348
Σύνολο				272 878	272 878	12 771	285 649
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	344 329	-	-	(344 329)	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	(160 522)	(160 522)	(10 173)	(170 695)
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(292)	(292)	482 149	481 857
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(13 620)	(13 620)	-	(13 620)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε ανξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιριών	-	-	-	(873)	(873)	(31 012)	(31 885)
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων μετοχών	-	-	138 662	(35 917)	102 745	(11 844)	90 901
31^η Δεκεμβρίου 2004	1 492 090	32 393	(210 128)	1 041 348	2 355 703	1 134 470	3 490 173
Υιοθέτηση του ΔΛΠ 39 & Δ.Π.Χ.Π 4	-	-	-	(110 761)	(110 761)	(31 739)	(142 500)
1^η Ιανουαρίου 2005 – αναμορφωμένα ποσά	1 492 090	32 393	(210 128)	930 587	2 244 942	1 102 731	3 347 673
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά φόρων	-	-	-	(81 930)	(81 930)	(3 435)	(85 365)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(1 323)	(1 323)	20 576	19 253
Κέρδη/(ζημιές) που αναγν/καν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(83 253)	(83 253)	17 141	(66 112)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	727 362	727 362	23 590	750 952
Σύνολο	-	-	-	644 109	644 109	40 731	684 840
Συγχώνευση με απορρόφηση θυγατρικών	204 257	(32 393)	-	37 428	209 292	(209 292)	-
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(3 423)	(3 423)	230 000	226 577
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(45 999)	(45 999)	-	(45 999)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	(1 065)	(1 065)	(312)	(1 377)
Μερίσματα	-	-	-	(193 230)	(193 230)	-	(193 230)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε ανξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιριών	-	-	-	(6 650)	(6 650)	28 695	22 045
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων μετοχών	-	-	187 448	88 406	275 854	25	275 879
31^η Δεκεμβρίου 2005	1 696 347	-	(22 680)	1 450 163	3 123 830	1 192 578	4 316 408

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

3.20.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.03.2006
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)

Για τις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης βλ. Σημείωση 39 και με τη μέθοδο της καθαρής θέσης βλ. Σημείωση 19 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-31.03.2006 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

3.20.4.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων περιόδου 01.01-31.03.2006

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ομίλου για την περίοδο 01.01-31.03.2006:

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης		
(ποσά σε € χιλ.)	01.01-31.03.2005	01.01-31.03.2006
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	568 113	667 156
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(189 019)	(239 429)
Καθαρά έσοδα από τόκους	379 094	427 727
Έσοδα προμηθειών	108 111	127 715
Έξοδα προμηθειών	(5 951)	(10 044)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	102 160	117 671
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	128 594	159 793
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(105 478)	(132 531)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	23 116	27 262
Έσοδα από μερίσματα	2 157	1 411
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	17 553	29 763
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	15 978	27 868
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	23 438	50 989
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	563 496	682 691
Δαπάνες προσωπικού	(198 383)	(211 832)
Έξοδα διοίκησης	(75 253)	(76 274)
Αποσβέσεις	(28 600)	(28 084)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(8 677)	(8 460)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών	(310 913)	(324 650)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	(46 949)	(65 982)
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	795	5 504
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	206 429	297 563
Φόροι	(49 136)	(50 841)
Καθαρά κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	157 293	246 722
Διακοπείς δραστηριότητες		
Καθαρά κέρδη από διακοπείς δραστηριότητες	6 905	7 004
Καθαρά κέρδη	164 198	253 726
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους της μειοψηφίας	7 146	3 530
Μετόχους της Τράπεζας	157 052	250 196

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

Σε €250 εκατ. διαμορφώθηκαν το πρώτο τρίμηνο του 2006 τα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας κέρδη του Ομίλου της ΕΤΕ, αυξημένα κατά 59% σε σχέση με το πρώτο 3μηνο του 2005. Στο επίπεδο αυτό τα κέρδη της ΕΤΕ είναι τα υψηλότερα στην ιστορία της και οδηγούν την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου σε επίπεδα υψηλότερα του 30%.

Η βελτίωση της κερδοφορίας του Ομίλου είναι πρωτίστως αποτέλεσμα της ενίσχυσης των οργανικών πηγών εσόδων του, μέσω της ανάπτυξης των τραπεζικών εργασιών στην εγχώρια αγορά και τις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, αλλά και της συνεχιζόμενης αποκλιμάκωσης του λειτουργικού κόστους του.

Οι θετικές αυτές εξελίξεις συνοψίζονται στη θεαματική βελτίωση της αποτελεσματικότητας του Ομίλου σε επίπεδα κάτω από 50%. Συγκεκριμένα, ο δείκτης κόστους προς έσοδα διαμορφώθηκε σε 47.2% βελτιωμένος κατά 790 μονάδες βάσης σε σχέση με το πρώτο 3μηνο 2005 και 670 μονάδες βάσης σε σχέση με το 2005.

Σημαντική αύξηση κατά 13% κατέγραψε το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα του Ομίλου σε σχέση με το πρώτο 3μηνο του 2005, συντελώντας στη βελτίωση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου σε 3.33% το α' 3μηνο 2006 σε σχέση με 3.11% την αντίστοιχη περίοδο του 2005 και 3.16% για όλο το 2005.

Σε αυτή τη συγκυρία αναδεικνύεται ο κυρίαρχος ρόλος του ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος της ΕΤΕ, της ισχυρής καταθετικής βάσης της, η οποία της επιτρέπει τη χρηματοδότηση της συνεχιζόμενης πιστωτικής της επέκτασης.

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €118 εκατ. ενισχυμένα κατά 15% σε σχέση με το α' 3μηνο 2005. Όλες οι πηγές προμηθειών κατέγραψαν αύξηση με τις προμήθειες αμοιβαίων κεφαλαίων να αποτελούν την αιχμή του δόρατος αυξανόμενες κατά 86% ως αποτέλεσμα της επιτυχημένης αναδιάρθρωσης του ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων σε προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας (ομολογιακά και μετοχικά) που συντελέστηκε το 2005 τα οποία αποτελούσαν την 31 Μαρτίου 2006 το 65% των συνολικών αμοιβαίων σε σχέση με 26% το Μάρτιο 2005. Σημαντική ενίσχυση κατά 35% κατέγραψαν και οι προμήθειες κεφαλαιαγοράς αντανakλώντας τις ευνοϊκές συνθήκες στις κεφαλαιαγορές.

Θετική ήταν και η πορεία των προμηθειών λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής, η βελτίωση των οποίων στηρίχθηκε στην αύξηση των χαρτοφυλακίων και στην προώθηση σταυροειδών πωλήσεων, υπερκαλύπτοντας τις απώλειες από τις προσφορές προώθησης προϊόντων λιανικής τραπεζικής και κυρίως της κτηματικής πίστης.

Βελτίωση κατέγραψαν τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες τα οποία υπερέβησαν τα €27 εκατ., αυξημένα κατά 18% σε σχέση με το α' 3μηνο του 2005. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση της παραγωγής των κλάδων ζωής και ομαδικών ασφαλειών (+18% σε σχέση με το 2005). Στην αύξηση αυτή συνέβαλε η τοποθέτηση και προώθηση νέων τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων στη ευρεία πελατειακή βάση της ΕΤΕ.

Παρά την ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου και την επέκτασή του στη Νοτιανατολική Ευρώπη οι λειτουργικές δαπάνες εμφάνισαν μείωση σε σχέση με το προηγούμενο 3μηνο, ενώ σε σχέση με το α' 3μηνο 2005 η αύξησή τους παρέμεινε σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα. Συγκεκριμένα, οι δαπάνες προσωπικού αυξήθηκαν κατά μόλις 7% ποσοστό που συμβαδίζει με τις ετήσιες αυξήσεις της συλλογικής και επιχειρησιακής σύμβασης. Τα γενικά έξοδα και οι αποσβέσεις παρέμειναν σταθερά σε σχέση με το α' 3μηνο 2005 στα €113 εκατ. ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης προσπάθειας ελέγχου του κόστους του Ομίλου.

Η συγκράτηση των δαπανών σε συνδυασμό με την εντυπωσιακή αύξηση των εσόδων οδήγησε σε περαιτέρω αποκλιμάκωση του δείκτη αποτελεσματικότητας του Ομίλου σε επίπεδα κάτω από το 50%.

3.20.4.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικής κατάστασης 31.03.2006

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία του ισολογισμού του Ομίλου με ημερομηνία 31.03.2005, 31.12.2005 και 31.03.2006.

Κατάσταση Στοιχείων Ενοποιημένου Ισολογισμού			
(ποσά σε € χιλ.)	31.03.2005	31.12.2005	31.03.2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1 603 236	2 431 287	2 796 553
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	143 424	177 023	229 028
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	11 150 193	4 085 204	4 378 143
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	10 967 429	13 667 471	12 774 426
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	132 746	309 030	231 484
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	25 761 652	29 528 178	30 389 044
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	3 160 673	2 833 661	3 039 878
Ακίνητα επενδύσεων	126 649	126 506	126 356
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	217 012	249 152	249 616
Άυλα πάγια στοιχεία	56 479	65 911	63 212
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1 918 467	1 885 713	1 859 328
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	197 038	217 417	197 725
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	519 673	637 916	703 555
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1 520 772	1 479 888	1 885 522
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	2 698 429	2 732 203	2 165 151
Σύνολο ενεργητικού	60 173 872	60 426 560	61 089 021
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	11 330 727	5 060 850	5 688 002
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	266 843	302 698	348 930
Υποχρεώσεις προς πελάτες	38 639 979	43 350 120	43 598 869
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	62 520	175 297	177 062
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	748 778	956 988	906 076
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	1 587 960	1 734 249	1 795 378
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	53 026	102 359	84 630
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	214 559	207 725	207 744
Λοιπά στοιχεία παθητικού	1 261 803	1 960 701	1 953 096
Στοιχεία παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	2 299 108	2 259 165	1 799 982
Σύνολο παθητικού	56 465 303	56 110 152	56 559 769
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	1 492 090	1 696 347	1 696 347
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	32 393	-	-
Μείον: Ίδιες μετοχές	(213 962)	(22 680)	(22 852)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	1 068 017	1 450 163	1 673 681
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας	2 378 538	3 123 830	3 347 176
Δικαιώματα μειοψηφίας	261 185	109 997	103 365
Υβριδικά κεφάλαια	1 068 846	1 082 581	1 078 711
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	3 708 569	4 316 408	4 529 252
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	60 173 872	60 426 560	61 089 021

Οι συνολικές χορηγήσεις του Ομίλου προ προβλέψεων ανήλθαν σε €31.5 δισεκατ, αυξημένες κατά 17% σε σχέση με το α' 3μηνο του 2005. Θεαματική ανάπτυξη κατέγραψαν οι χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής, +28% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2005, αντιπροσωπεύοντας πλέον το 62% του συνολικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου από 57% το Μάρτιο του 2005.

Η στεγαστική πίστη εξακολουθεί να αποτελεί το μεγαλύτερο και ταχύτερα αναπτυσσόμενο χαρτοφυλάκιο. Το Μάρτιο του 2006 το χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων διαμορφώθηκε σε €12.4 δισεκατ. αυξημένο

κατά 31% σε σχέση με το α' 3μηνο 2005. Τους πρώτους 3 μήνες του έτους εκταμιεύτηκαν νέα δάνεια ύψους €785 εκατ., 30% περισσότερα από το αντίστοιχο διάστημα του 2005. Ανάλογη δυναμική (+29% σε σχέση με το α' 3μηνο 2005) εμφάνισε και ο αριθμός των αιτήσεων.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου των καταναλωτικών δανείων και καρτών στο τέλος του πρώτου 3μηνου προσέγγισε τα €5 δισεκατ, καταγράφοντας αύξηση 21% σε σχέση με το πρώτο 3μηνο του 2005. Ιδιαίτερη δυναμική (+35% σε σχέση με το α' 3μηνο 2005) κατέγραψαν τα ανοιχτά καταναλωτικά δάνεια συμβάλλοντας στην ενίσχυση τόσο του επιτοκιακού αποτελέσματος όσο και των προμηθειών. Στις πιστωτικές κάρτες, όπου η αγορά εμφανίζει τους τελευταίους μήνες σημεία ωρίμανσης, η έμφαση μετατοπίστηκε στην ενίσχυση της χρήσης των πιστωτικών καρτών και στη συνακόλουθη αύξηση των προμηθειών, οι οποίες εμφάνισαν αύξηση 7% ετησίως.

Αύξηση 6% κατέγραψαν οι χορηγήσεις του Ομίλου προς επιχειρήσεις και επαγγελματίες, οι οποίες υπερέβησαν τα €14 δισεκατ. στο τέλος του 3μηνου 2006. Πρωταγωνιστικό ρόλο διαδραμάτισαν τα εγχώρια χαρτοφυλάκια των μικρομεσαίων (χρηματοδότηση επαγγελματιών και επιχειρήσεων με κύκλο εργασιών έως €2.5 εκατ.) και μεσαίων επιχειρήσεων (χρηματοδότηση επιχειρήσεων με κύκλος εργασιών €2.5-€50 εκατ.) τα οποία κατέγραψαν αύξηση 25% και 16% αντίστοιχα.

Αύξηση κατά 13% εμφάνισαν οι καταθέσεις του Ομίλου και ανήλθαν σε €43.6 δισεκατ. Θεαματική άνοδο, 56% σε σχέση με το Μάρτιο 2005, κατέγραψαν οι καταθέσεις προθεσμίας καθώς απορρόφησαν κεφάλαια από τα αμοιβαία διαχείρισης διαθεσίμων στην προσπάθεια μετασχηματισμού των τελευταίων σε περισσότερο αποδοτικές μορφές τοποθετήσεων, διασφαλίζοντας τη συνολική ρευστότητα του Ομίλου.

Η ανοδική αυτή τάση των καταθέσεων, ενίσχυσαν τη διατήρηση της μόχλευσης του ισολογισμού σε χαμηλά επίπεδα (δάνεια προς καταθέσεις 72.3%) πράγμα που διευκολύνει τη χρηματοδότηση της ανάπτυξης του Ομίλου και θωρακίζει την κερδοφορία του ενόψει μελλοντικών επιτοκιακών αυξήσεων.

3.20.4.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών περιόδου 01.01-31.03.2006

(ποσά σε € χιλ.)	01.01- 31.03.2005	01.01- 31.03.2006
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	157 293	246 722
Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:	60 555	60 892
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	28 640	28 084
Ζημιά από απομείωση αξίας επενδύσεων	275	141
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους έξοδο / (έσοδο)	46 949	65 982
Αναλογία επί αποτελεσμάτων συγγενών εταιριών	(795)	(5 504)
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο / (έσοδο)	3 669	10 738
Έσοδα από μερίσματα αξιόγραφων επενδύσεων	(1 164)	(946)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων & ακινήτων επενδύσεων	(766)	(9 594)
Καθαρό (κέρδος) / ζημιά από πώληση & έσοδα από τόκους αξιόγραφων επενδύσεων	(16 253)	(28 009)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:	(3 060 655)	(342 759)
Απαιτήσεις κατά / υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (καθαρό ποσό)	6 165 715	(90 528)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(1 208 959)	832 313
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (καθαρό ποσό)	35 675	123 780
Απαιτήσεις κατά πελατών / υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)	(2 022 049)	(742 845)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	90 273	(465 479)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:	3 704	92 472
Λοιπές καταθέσεις	304 385	64 917
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	(7 373)	(15 115)
Λοιπές υποχρεώσεις	(293 308)	42 670
Καθαρές ταμειακές εισροές /(εκροές) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	3 282 207	57 327
Καθαρές ταμειακές εισροές /(εκροές) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	6 684	(48 588)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν)	(2 789)	(670)
Απόκτηση / διάθεση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)	-	36 183
Απόκτηση / διάθεση συγγενών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων)	870	(50)
Εισπραχθέντα μερίσματα από αξιόγραφα επενδύσεων και συγγενείς εταιρίες	3 636	6 041
Απόκτηση / διάθεση παγίων στοιχείων (καθαρό ποσό)	(29 579)	4 082
Απόκτηση / διάθεση ακινήτων επενδύσεων (καθαρό ποσό)	(2 100)	(649)
Απόκτηση / διάθεση αξιόγραφων επενδύσεων – διαθεσίμων προς πώληση	525 449	(207 449)
Έσοδα από εξόφληση αξιόγραφων επενδύσεων – διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	(41 734)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	453 753	(162 512)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	(11 573)	73 697
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Έσοδα από έκδοση (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και μειωμένης εξασφάλισης στοιχείων παθητικού (καθαρό ποσό)	221 382	(45 560)
Αγορά / πώληση ιδίων μετοχών (καθαρό ποσό)	(3 819)	(145)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(10 614)	22
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	206 949	(45 683)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα	44 160	(6 818)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων	3 982 180	(132 577)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	4 930 174	3 064 746
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	62 514
Μείον: ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	(43 613)	(34 697)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου	8 868 741	2 959 986

3.20.4.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης της 01.01-31.03.2006

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών στα Ίδια Κεφάλαια							
Αναλογούνται σε μετόχους της Τράπεζας							
(ποσά σε € χιλ.)	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας & υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο
1^η Ιανουαρίου 2005	1 492 090	32 393	(210 128)	930 587	2 244 942	1 102 731	3 347 673
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων	-	-	-	(19 387)	(19 387)	(2 836)	(22 223)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	6 093	6 093	7 151	13 244
Κέρδη/(ζημιές) που αναγν/καν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(13 294)	(13 294)	4 315	(8 979)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	157 052	157 052	7 146	164 198
Σύνολο	-	-	-	143 758	143 758	11 461	155 219
Μερίσματα σε μετόχους μειοψηφίας απορροφηθείσας θυγατρικής	-	-	-	-	-	(10 614)	(10 614)
Έκδοση προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(2 940)	(2 940)	230 000	227 060
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(3 490)	(3 490)	-	(3 490)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιριών	-	-	-	-	-	(3 547)	(3 547)
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων μετοχών	-	-	(3 834)	103	(3 731)	-	(3 731)
31^η Μαρτίου 2005	1 492 090	32 393	(213 962)	1 068 018	2 378 539	1 330 031	3 708 570
1^η Απριλίου 2005	1 492 090	32 393	(213 962)	1 068 018	2 378 539	1 330 031	3 708 570
Μεταβολές από 01.04.2005 έως 31.12.2005	204 257	(32 393)	191 282	382 145	745 291	(137 453)	607 838
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 διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων, μετά φόρων	-	-	-	(19 643)	(19 643)	(1 459)	(21 102)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	7 389	7 389	(3 843)	3 546
Κέρδη/(ζημιές) που αναγν/καν απευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	(12 254)	(12 254)	(5 302)	(17 556)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου	-	-	-	250 196	250 196	3 530	253 726
Σύνολο	-	-	-	237 942	237 942	(1 772)	236 170
Μερίσματα προνομιούχων τίτλων	-	-	-	(17 325)	(17 325)	-	(17 325)
Εξαγορές / πωλήσεις & συμμετοχές σε αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών & συγγενών εταιριών	-	-	-	2 874	2 874	(8 730)	(5 856)
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών & προνομιούχων μετοχών	-	-	(172)	27	(145)	-	(145)
31^η Μαρτίου 2006	1 696 347	-	(22 852)	1 673 681	3 347 176	1 182 076	4 529 252

3.20.5 Μερισματική πολιτική

Κατά την ελληνική νομοθεσία, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες υποχρεούνται να διανέμουν σταθερά μέρισμα, το οποίο δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των καθαρών κερδών τους, αφαιρουμένων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου, ή από το 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου, αφαιρουμένου του αναλογούντος φόρου, για όποιο ποσό είναι μεγαλύτερο.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται το συνολικό μέρισμα και το μέρισμα ανά μετοχή για τις χρήσεις 2003-2005:

(ποσά σε €)	2003	2004	2005
Συνολικό Μέρισμα (καθαρό από φόρους)	165 782 752	198 070 920	339 234 412
Αριθμός μετοχών τέλους χρήσης	255 058 085	331 575 511	339 269 412
Αριθμός μετοχών που δικαιούται μέρισμα	255 050 388	330 118 200	339 234 412
Μέρισμα ανά Μετοχή (σε €)	0.65	0.60	1.00

Στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας, που πραγματοποιήθηκε στις 17 Μαΐου 2005, αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος ύψους €0.60 ανά μετοχή για τη χρήση του 2004, ενώ στη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας, που πραγματοποιήθηκε στις 18 Μαΐου 2004, αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος ύψους €0.65 ανά μετοχή για τη χρήση του 2003. Τέλος, για τη χρήση 2005, στη Γενική Συνέλευση της 27.04.2006 αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος €1 ανά μετοχή. Το ποσό του εγκριθέντος μερίσματος πρέπει να καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

3.20.6 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Στο πλαίσιο άσκησης της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους, τόσο η Τράπεζα όσο και άλλες εταιρίες του Ομίλου εμπλέκονται σε δικαστικές ή άλλες διεκδικήσεις. Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι ούτε η Τράπεζα ούτε άλλη εταιρία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε διαδικασιών που εκκρεμούν ή επαπειλούνται σε γνώση της Τράπεζας) που να μπορούσε να έχει ή να είχε (κατά την κρίση της Τράπεζας) σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά τους 12 μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.20.7 Επιλεγμένες οικονομικές, στατιστικές και άλλες πληροφορίες

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν κεφάλαιο αναφέρονται στην Τράπεζα και στις θυγατρικές της. Τα στατιστικά δεδομένα που παρουσιάζονται ακολούθως μπορεί να διαφέρουν από τα στοιχεία που εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όπως αυτά παρουσιάζονται σε άλλα κεφάλαια του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι πληροφορίες αυτές προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και από πληροφοριακές καταστάσεις που υποβάλλονται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με προβλεπόμενα από το υφιστάμενο ρυθμιστικό πλαίσιο. Η πληροφόρηση αυτή αποτελεί τμήμα της τακτικής χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης του Ομίλου προς την Τράπεζα της Ελλάδος. Τα ποσά που παρουσιάζονται ακολούθως είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).

Μέσα Υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού & Παθητικού και Επιτόκια

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα μέσα υπόλοιπα (σε τριμηνιαία βάση) των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για τα οικονομικά έτη που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2004 και 2005, καθώς και οι αντίστοιχοι τόκοι (έσοδα και έξοδα) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

(ποσά σε € χιλ.)

31.12.2004

31.12.2005

	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Τόκος	Μέσο επιτόκιο %	Μέσο υπόλοιπο ⁽¹⁾	Τόκος	Μέσο επιτόκι ο %
Ενεργητικό						
Έντοκα γραμμάτια & άλλα αξιόγραφα	127 894	5 010	3.92%	156 400	8 251	5.28%
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	10 543 214	295 014	2.80%	9 181 213	319 063	3.48%
Απαιτήσεις κατά πελατών	22 637 037	1 304 194	5.76%	26 971 091	1 726 288	6.40%
Τοκοφόρα χρεόγραφα ⁽²⁾	13 904 401	485 315	3.49%	14 165 400	372 664	2.63%
Σύνολο ενεργητικού	47 212 546	2 089 533	4.43%	50 474 104	2 426 266	4.81%
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8 655 100	278 992	3.22%	8 866 094	267 516	3.02%
Υποχρεώσεις προς πελάτες	39 071 594	450 139	1.15%	41 144 475	532 566	1.29%
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	802 798	26 606	3.31%	982 396	30 424	3.10%
Σύνολο παθητικού	48 529 492	755 737	1.56%	50 992 965	830 506	1.63%
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο	2.76%			3.16%		
Απόδοση μέσου όρου ιδίων κεφαλαίων	12.3%			28.6%		
Απόδοση μέσου όρου ενεργητικού	1.1%			1.7%		

⁽¹⁾ Τα μέσα υπόλοιπα έχουν υπολογισθεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κάθε τριμήνου για κάθε έτος.⁽²⁾ Τα τοκοφόρα χρεόγραφα στη χρήση 2004 έχουν επιμετρηθεί με βάση τις ΕΓΠΛΑ, κάνοντας χρήση της εξαίρεσης του ΔΠΧΠ 1 σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 39.

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

Σημειώνεται ότι από την 01.01.2002, ως επακόλουθο των ρυθμιστικών αλλαγών που ίσχυσαν στην Ελλάδα, η Τράπεζα έπαυσε να χρεώνει δεδουλευμένους τόκους σε επιχειρηματικά δάνεια και δάνεια κτηματικής πίστης, όταν αυτά καθίστανται υπερήμερα για 180 ημέρες, ενώ για τις πιστωτικές κάρτες όταν βρίσκονται σε υπερημερία 100 ημερών (90 ημέρες υπερημερία συν 10 ημέρες περίοδος χάριτος).

Ανάλυση της μεταβολής των επιτοκιακών εσόδων και των επιτοκιακών εξόδων – Ανάλυση λόγω όγκου και επιτοκίου

Ο ακόλουθος πίνακας αναλύει τις μεταβολές στα καθαρά επιτοκιακά έσοδα των χρήσεων 2004 και 2005 σε αυτές που προέρχονται από τη μεταβολή των μέσων υπολοίπων των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και σε αυτές που οφείλονται στις μεταβολές των επιτοκίων. Οι μεταβολές που οφείλονται στα υπόλοιπα, έχουν υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του όγκου κατά τη διάρκεια του τρέχοντος έτους με το μέσο επιτόκιο του προηγούμενου έτους. Οι μεταβολές που οφείλονται στα επιτόκια έχουν υπολογιστεί, πολλαπλασιάζοντας τη μεταβολή του μέσου επιτοκίου του τρέχοντος έτους με το υπόλοιπο του προηγούμενου έτους. Η καθαρή μεταβολή που προέρχεται από τις μεταβολές των όγκων και των επιτοκίων έχει κατανεμηθεί ανάλογα με τη μεταβολή των μέσων όγκων και των μέσων επιτοκίων.

Ενεργητικό (ποσά σε € χιλ.)	Καθαρή Μεταβολή	Μεταβολή λόγω όγκου	Μεταβολή λόγω επιτοκίου
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	3 241	1 117	2 124
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	24 049	(38 111)	62 160
Απαιτήσεις κατά πελατών	422 094	249 699	172 395
Τοκοφόρα χρεόγραφα	(112 651)	9 110	(121 761)
Σύνολο ενεργητικού	336 733	221 815	114 918
Παθητικό			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(11 476)	6 801	(18 277)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	82 427	23 881	58 546
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	3 818	5 952	(2 134)
Σύνολο παθητικού	74 769	36 634	38 135

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

Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού – Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού και των καθαρών εσόδων από τόκους του Ομίλου, καθώς και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο για τις χρήσεις 2004 και 2005. Οι πληροφορίες απορρέουν από τον ανωτέρω πίνακα των μέσων υπολοίπων και επιτοκίων και βασίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

(ποσά σε € χιλ.)	2004	2005
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού	47 213	50 474
Επιτοκιακά έσοδα	2 089	2 426
Μέσο υπόλοιπο τοκοφόρων στοιχείων παθητικού	48 529	50 993
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα	1 334	1 596
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ⁽¹⁾	2.76%	3.16%

⁽¹⁾ Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι το πηλίκο των καθαρών επιτοκιακών εσόδων δια του μέσου υπολοίπου των τοκοφόρων στοιχείων του ενεργητικού.

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

Αποδοτικότητα Ενεργητικού και Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε € εκατ.)	2004	2005
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα	1 334	1 596
Αποτέλεσμα περιόδου	292	751
Μέσο ενεργητικό	55 758	59 462
Μέσα ίδια κεφάλαια ⁽¹⁾	2 268	2 546
Καθαρά επιτοκιακά έσοδα ως ποσοστό:		
Μέσου ενεργητικού	2.39%	2.68%
Μέσων ιδίων κεφαλαίων ⁽¹⁾	58.82%	62.69%
Αποτέλεσμα περιόδου ως ποσοστό:		
Μέσου ενεργητικού	0.50%	1.22%
Μέσων ιδίων κεφαλαίων ⁽¹⁾	12.30%	28.60%

⁽¹⁾ Ο μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται ως ο αριθμητικός μέσος όρος των ιδίων κεφαλαίων στο τέλος κάθε τριμήνου.

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

Ενεργητικό

Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων

Στις 31.12.2005, η αξία του χαρτοφυλακίου του Ομίλου ανήλθε σε €2 834 εκατ., αντιπροσωπεύοντας ποσοστό 4.7% επί του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου. Η αξία των κρατικών ομολόγων και λοιπών τίτλων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου ανήλθε σε €1 504 εκατ. ή 53.1% του επενδυτικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του Ομίλου περιλαμβάνει τίτλους που ταξινομούνται είτε ως διαθέσιμοι προς πώληση είτε ως διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη.

Η Τράπεζα διαθέτει το μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, από όλες τις ελληνικές τράπεζες, σύμφωνα με στατιστικά στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος. Ορισμένα από τα εν λόγω ομόλογα αποκτήθηκαν με τη διαγραφή δανείων του Δημοσίου, εγγυημένων από το Ελληνικό Δημόσιο. Ελληνικά κρατικά ομόλογα που εκδόθηκαν πριν τον Οκτώβριο του 1997 φέρουν κυμαινόμενα επιτόκια ίσα με αυτά των δωδεκάμηνων κρατικών ομολόγων, προσαυξημένα με ένα περιθώριο. Ελληνικά κρατικά ομόλογα που εκδόθηκαν μεταγενέστερα φέρουν σταθερά επιτόκια.

Το χαρτοφυλάκιο μετοχών του Ομίλου προέρχεται κυρίως από επενδύσεις σε μετοχές εταιριών εισηγμένων στο Χ.Α., καθώς και από μετοχές που αποκτήθηκαν λόγω διαγραφής δανείων. Ως μέρος της στρατηγικής του, ο Όμιλος έχει μειώσει τις επενδύσεις σε μη τραπεζικές εργασίες. Το 2001 και 2002, δεν προέβη σε καμία σημαντική πώληση λόγω αρνητικών συνθηκών της αγοράς. Το 2003, ο Όμιλος αποκόμισε έσοδα

€32.4 εκατ. από την πώληση μετοχών (κυρίως από τη μετοχική συμμετοχή στις εταιρίες ΑΓΕΤ ΗΡΑΚΛΗΣ και ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ). Το 2004, τα έσοδα ανήλθαν σε περίπου €25 εκατ., από τα οποία €12.5 εκατ. αντιπροσώπευαν την πώληση της συμμετοχής στην ΟΤΕnet, περίπου €7 εκατ. αντιπροσώπευαν την πώληση των μετοχών στο Κεντρικό Αποθετήριο (ΚΑΑ), ενώ πραγματοποιήθηκαν πωλήσεις ύψους περίπου €5.5 εκατ. μετοχών εταιριών με δραστηριότητα σε κλάδους τσιμεντοβιομηχανίας, μισθώσεων, εταιριών παροχής υπηρεσιών ασφαλείας. Τα κέρδη από τις προαναφερόμενες πωλήσεις ανήλθαν σε περίπου €17 εκατ. Το 2005, τα έσοδα ανήλθαν σε €31.6 εκατ., τα οποία αναλύονται σε €28 εκατ. από πώληση της συμμετοχής στην εταιρία ΕΛΤΕΧ, σε €1.7 εκατ. από πώληση της συμμετοχής στην HellasCom, σε €982 χιλ. από πώληση της συμμετοχής στην Inform Lykos και σε €854 χιλ. από πώληση της συμμετοχής στην εταιρία ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την αξία κτήσης και την εύλογη αξία του υπό διαχείριση εμπορικού χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία επένδυσης την 31.12.2004 και 2005:

	31.12.2004		31.12.2005	
(ποσά σε € χιλ.)	Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης	Εύλογη Αξία	Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης	Εύλογη Αξία
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	9 504 863	9 504 892	7 898 817	7 965 644
Λουπά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	48 971	48 971	13 038	12 555
Λουπά Ομόλογα	1 541 755	1 541 726	387 970	349 723
Μετοχές	234 191	232 077	192 753	233 613
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	279 600	279 600	1 066	1 179
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	11 609 380	11 607 266	8 493 644	8 562 714
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο από διακοπείσες δραστηριότητες	8 015	8 270	-	-
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου	11 617 395	11 615 536	8 493 644	8 562 714

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την αναπόσβεστη αξία κτήσης και την εύλογη αξία του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου στις 31.12.2004 και 2005:

	31.12.2004		31.12.2005	
(ποσά σε € χιλ.)	Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης	Εύλογη Αξία	Αναπόσβεστη Αξία Κτήσης	Εύλογη Αξία
Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο				
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	303 567	303 567	959 817	973 438
Κρατικά ομόλογα και ομόλογα δημοσίων επιχειρήσεων άλλων χωρών	166 251	166 251	525 458	531 053
Ομόλογα ελληνικών εταιριών	280 293	280 293	201 500	206 914
Ομόλογα ξένων εταιριών	10 613	10 613	234 873	239 830
Ομολογίες ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων	157 971	157 971	43 840	43 546
Ομολογίες ξένων πιστωτικών ιδρυμάτων	6 931	7 231	247 373	239 076
Λουπά ομόλογα	706	706	-	-
Μετοχές	131 723	138 557	102 633	198 464
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	118 894	120 048	376 986	385 938
Προβλέψεις για απομείωση της αξίας	(8 245)	(6 072)	(7 737)	(5 465)
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1 168 704	1 179 165	2 684 743	2 812 794
Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο από διακοπείσες δραστηριότητες	1 204 081	1 203 776	-	-
Σύνολο	2 372 785	2 382 941	2 684 743	2 812 794

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

Ο Όμιλος κατέχει σημαντικής αξίας ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου. Η εν λόγω επένδυση υπερβαίνει σε αξία το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Η συνολική αξία των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, τα οποία περιλαμβάνονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο, ανήρχετο σε €8 939.1 εκατ. στις 31.12.2005.

Τα αξιόγραφα του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία, ενώ αυτά που διακρατούνται μέχρι τη λήξη τους αποτιμώνται στο κόστος κτήσης.

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i> Αξιόγραφα	31.12.2004	31.12.2005
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία μέσω αποτελεσμάτων	-	5 104 757
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο		
Κρατικά Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	9 504 892	7 965 644
Ομόλογα δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών	48 971	12 555
Λοιπές ομολογίες	1 541 727	349 723
Μετοχές	232 076	233 613
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	279 600	1 179
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	11 607 266	8 562 714
Σύνολο εμπορικού χαρτοφυλακίου από διακοπείσες δραστηριότητες	8 270	-
Σύνολο	11 615 536	8 562 714
Παράγωγα χαρτοφυλακίου συναλλαγών:		
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	-	216 515
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών	-	57 484
Λοιπές μορφές παραγώγων	-	2 817
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων	-	32 214
	-	309 030
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων-διαθέσιμο προς πώληση:		
Ομόλογα Ελληνικού δημοσίου	303 567	973 438
Ομολογίες κυβερνήσεων & δημοσίων επιχειρήσεων άλλων κρατών	166 251	531 053
Ομόλογα εταιριών με έδρα εντός Ελλάδος	280 293	206 914
Ομόλογα εταιριών με έδρα εκτός Ελλάδος	10 613	239 830
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος	157 971	43 546
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	7 231	239 076
Ομολογίες λοιπών εκδοτών	706	-
Χρεόγραφα	926 632	2 233 857
Μετοχές	138 557	198 464
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	120 048	385 938
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου	(6 072)	(5 465)
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμο προς πώληση από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1 179 165	2 812 794
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμο προς πώληση από διακοπείσες δραστηριότητες	1 203 776	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση	2 382 941	2 812 794
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι λήξη:		
Ομόλογα εταιριών με έδρα εντός Ελλάδος		20 867
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι τη λήξη		20 867
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων	2 382 941	2 833 661
Γενικό σύνολο	13 998 477	16 810 162

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

Χαρτοφυλάκιο δανείων

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου παρουσίασε σταθερή αύξηση τα τελευταία χρόνια, ως αποτέλεσμα της αυξημένης ζήτησης στην Ελλάδα αλλά και στις υπόλοιπες χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Στις 31.12.2005, το υπόλοιπο των χορηγήσεων σε πελάτες του Ομίλου ανήλθε σε €30.614 εκατ. Το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου αποτελείται από περίπου 60% χορηγήσεις λιανικής και 40% επιχειρηματικές χορηγήσεις. Το μεγαλύτερο μέρος των δανείων του Ομίλου αφορούν πιστώσεις μικρής διάρκειας.

Ο Όμιλος προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων πίστης σε ελληνικές και ξένες επιχειρήσεις, δημόσιες επιχειρήσεις και ιδιώτες, περιλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών, μακροπρόθεσμων και βραχυπρόθεσμων δανείων.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά τα υπόλοιπα των δανείων στις 31.12.2004 και 2005 ανά κατηγορία πελατών, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π..

Υπόλοιπα δανείων ανά κατηγορία πελατών (ποσά σε € χιλ.)

Κατηγορία	31.12.2004	31.12.2005
- Καταναλωτικά	13 092 673	16 594 761
- Επιχειρηματικά	12 603 370	13 918 120
- Δημοσίου	118 240	97 921
- Προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	31 885	3 334
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	25 846 168	30 614 136
Διακοπείσες δραστηριότητες	1 282 730	-
Σύνολο	27 128 898	30 614 136

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το υπόλοιπο των δανείων που χορήγησε ο Όμιλος στην Ελλάδα και το εξωτερικό, την 31.12.2004 και 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., ανά κατηγορία δανείου και κλάδο δραστηριοποίησης του δανειολήπτη.

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005
Καταναλωτικά:		
Στεγαστικά	9 028 416	11 820 277
Πιστωτικές κάρτες	1 445 320	1 535 989
Για αγορά αυτοκινήτου	321 888	353 150
Λοιπά καταναλωτικά	2 297 049	2 885 345
Σύνολο	13 092 673	16 594 761
Επιχειρηματικά:		
Βιομηχανία και ορυχεία	2 667 896	3 053 414
Βιοτεχνία	699 037	611 264
Εμπόριο και υπηρεσίες	4 149 373	3 956 498
Κατασκευές	576 127	656 255
Τουρισμός	423 078	428 405
Ναυτιλία και μεταφορές	831 248	944 879
Δημόσιος τομέας	118,240	97 921
Λοιπά	3 288 496	4 270 739
Σύνολο	12 753 495	14 019 375
Σύνολο δανείων χορηγηθέντων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	25 846 168	30 614 136
Δάνεια από διακοπείσες δραστηριότητες	1 282 730	-
Σύνολο δανείων	27 128 898	30 614 136
Μείον: Προβλέψεις από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1 060 486)	(1 085 958)
Μείον: Προβλέψεις από διακοπείσες δραστηριότητες	(15 654)	-
Καθαρό υπόλοιπο	26 052 758	29 528 178

Ακολούθως, παρατίθεται σύντομη περιγραφή του τύπου των κατηγοριοποιήσεων των δανείων όπως παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα:

- Τα στεγαστικά δάνεια περιλαμβάνουν κυρίως δάνεια με σταθερά και κυμαινόμενα επιτόκια που εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία του δανειολήπτη και για το σύνολό τους σχεδόν έχει γίνει προσημείωση υποθήκης.
- Ο Όμιλος δύναται, επίσης, να προσφέρει επιδοτούμενα δάνεια από το Ελληνικό Δημόσιο σε δανειολήπτες που πληρούν ορισμένα κριτήρια.
- Οι χορηγήσεις πιστωτικών καρτών είναι μη εξασφαλισμένες.
- Οι χορηγήσεις δανείων για αυτοκίνητα, που προσφέρθηκαν για πρώτη φορά το 1997, επεκτείνονται για ιδιωτικής χρήσης οχήματα και είναι κυρίως εξασφαλισμένες.
- Λοιπά καταναλωτικά δάνεια προσφέρονται σε ιδιώτες, με εξόφληση σε μηνιαίες δόσεις, με σκοπό τη χρηματοδότηση αγοράς καταναλωτικών αγαθών και υπηρεσιών. Το 1999, η Τράπεζα εισήγαγε πιστωτικές διευκολύνσεις ιδιωτών, βάσει των οποίων εγκεκριμένοι πελάτες μπορούν να πραγματοποιούν αναλήψεις μέχρι το προσωπικό τους πιστωτικό όριο. Τα δάνεια αυτά δεν είναι εξασφαλισμένα.
- Η πλειοψηφία των επιχειρηματικών δανείων αφορά σε βραχυπρόθεσμες (δηλαδή μικρότερες του ενός έτους) πιστωτικές χορηγήσεις. Οι όροι των ανανεώσεων των εν λόγω πιστώσεων βασίζονται στην πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη, όπως αυτή αξιολογείται από τα αρμόδια πιστωτικά κέντρα, λαμβάνοντας υπόψη και τις ιδιαίτερες βραχυπρόθεσμες ανάγκες του.
- Τα βιομηχανικά δάνεια περιλαμβάνουν χορηγήσεις, κυρίως, σε εταιρίες και επιχειρήσεις που ανήκουν στους κλάδους υφαντουργίας, τροφίμων και ποτών, χημικών και εξόρυξης μετάλλων. Τέτοια δάνεια εξασφαλίζονται με ακίνητη περιουσία και άλλα στοιχεία ενεργητικού των δανειοληπτών.
- Τα βιομηχανικά δάνεια μικρού ύψους είναι αυτά που χορηγούνται σε εμπορικές επιχειρήσεις που απασχολούν λιγότερο από 50 άτομα, και εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία της εταιρίας ή περιουσιακά στοιχεία των μετόχων της.
- Τα εμπορικά δάνεια χορηγούνται σε αμιγώς εμπορικές επιχειρήσεις με εξασφάλιση αποθεμάτων ή περιουσιακών στοιχείων των μετόχων της εταιρίας.
- Τα δάνεια προς κατασκευαστικές εταιρίες χορηγούνται με σκοπό την υλοποίηση μεγάλης κλίμακας έργων υποδομής που εκτελούνται από ιδιωτικές εταιρίες για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό του Δημοσίου.
- Τα τουριστικά δάνεια χορηγούνται κυρίως σε κατασκευαστές και διαχειριστές ξενοδοχειακών μονάδων και εξασφαλίζονται με εμπράγματα βάρη.
- Τα δάνεια προς ναυτιλιακές εταιρίες χορηγούνται, κυρίως, για τη ναυπήγηση πλοίων και, σε μικρότερο βαθμό, για την κατασκευή ναυπηγείων και την αγορά σκαφών και εξασφαλίζονται με εμπράγματα βάρη επί των σκαφών ή άλλα περιουσιακά στοιχεία. Επίσης, χορηγούνται αντίστοιχα δάνεια προς εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο μεταφορών.
- Τα εμπορικά-στεγαστικά δάνεια χορηγούνται για ακίνητα, που θα χρησιμοποιηθούν σε εμπορικές δραστηριότητες και εξασφαλίζονται μέσω προσημειώσεων.
- Δάνεια προς το Δημόσιο χορηγούνται στην ελληνική κυβέρνηση, δημόσιους οργανισμούς και δημόσιες επιχειρήσεις, περιλαμβανομένου του ΙΚΑ.

Χορηγήσεις εξωτερικού

Τα δάνεια που χορηγούνται από τα υποκαταστήματα εξωτερικού και τις θυγατρικές τράπεζες του Ομίλου στο εξωτερικό, αντιπροσωπεύουν συγκεκριμένο τοπικό κίνδυνο. Τα υποκαταστήματα της Τράπεζας στην Ελλάδα και στο Λονδίνο χορηγούν, επίσης, ναυτιλιακά δάνεια σε δολάρια, καθώς και δάνεια σε άλλα νομίσματα κατά περίπτωση. Η πιο σημαντική έκθεση του Ομίλου εκτός Ελλάδος κατά την 31.12.2004 ήταν προς τις Η.Π.Α., Ηνωμένο Βασίλειο, Γαλλία, Κύπρο και Βουλγαρία και κατά την 31.12.2005 προς τις Η.Π.Α., Ηνωμένο Βασίλειο, Κύπρο και Βουλγαρία. Τα εν λόγω υπόλοιπα εξωτερικού εμπεριέχουν πρόσθετους κινδύνους οι οποίοι δε θεωρούνται σημαντικοί για τον Όμιλο.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη γεωγραφική κατανομή του δανειακού χαρτοφυλακίου και των πιστωτικών δεσμεύσεων για τις περιόδους 2004-2005:

(ποσά σε € χιλ.)	Δανειακό Χαρτοφυλάκιο				Πιστωτικές Δεσμεύσεις			
Χώρα	31.12.2004	%	31.12.2005	%	31.12.2004	%	31.12.2005	%
Ελλάδα	21 361 590	82%	25 537 683	87%	10 715 206	92%	13 338 814	95%
Χώρες Ν.Α. Ευρώπης	2 133 505	8%	2 681 630	9%	449 295	4%	482 805	4%
Χώρες Δυτικής Ευρώπης	1 211 499	5%	1 246 687	4%	213 355	2%	150 159	1%
Η.Π.Α. και Καναδάς (*)	1 270 479	5%	-	-	165 449	1%	-	-
Ν. Αφρική	75 685	0%	62 178	0%	46 477	1%	14 417	0%
Σύνολο	26 052 758	100%	29 528 178	100%	11 589 782	100%	13 986 195	100%

(*) Διακοπείσες δραστηριότητες

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

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν, την 31.12.2004 και 2005, τα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών στοιχείων σε χώρες του εξωτερικού, στις οποίες δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρίες.

31.12.2004					
(ποσά σε € χιλ.)	Χώρα				
	Βουλγαρία	Κύπρος	Ν. Αφρική	ΠΓΔΜ	Ρουμανία
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	119 875	67 886	3 409	37 718	67 359
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	-	18 621	5 509	7 597	-
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	119 753	16 978	4 970	107 536	23 499
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	80 137	-	-	-	-
Απαιτήσεις κατά πελατών	823 135	696 277	57 960	189 890	113 449
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	21	4 606	2	91 435	3 268
Σύνολο	1 142 921	804 368	71 850	434 176	207 575

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

31.12.2005					
(ποσά σε € χιλ.)	Χώρα				
	Βουλγαρία	Κύπρος	Ν. Αφρική	ΠΓΔΜ	Ρουμανία
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	253 917	99 646	3 216	51 231	167 773
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	-	57 231	6 904	26 810	-
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	209 742	22 936	11 071	80 366	17 301
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	90 369	-	35	1 167	-
Απαιτήσεις κατά πελατών	1 130 247	597 177	62 178	256 214	431 279
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	451	4 666	2	82 816	23 176

Σύνολο	1 684 726	781 656	83 406	498 604	639 529
---------------	------------------	----------------	---------------	----------------	----------------

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

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν, την 31.12.2004 και 2005, το υπόλοιπο των χορηγηθέντων δανείων ανά κατηγορία δανειολήπτη και ανά χώρα του εξωτερικού, στην οποία δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές εταιρίες.

31.12.2004					
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Χώρα				
	Βουλγαρία	Κύπρος	Ν. Αφρική	ΠΓΔΜ	Ρουμανία
Προς ιδιώτες:					
Στεγαστικά	100 386	38 753	10 114	19 397	4 337
Πιστωτικές Κάρτες	17 573	5 809	–	4 742	376
Δάνεια αγοράς αυτοκινήτου	4 367	11 428	–	919	247
Λοιπά καταναλωτικά	181 579	76 862	3 776	59 158	17 656
Σύνολο	303 905	132 852	13 890	84 216	22 616
Προς επιχειρήσεις:					
Βιομηχανία και ορυχεία	45 301	93 895	–	82 919	32 223
Βιοτεχνία	111 076	–	4 496	–	–
Εμπόριο και υπηρεσίες	246 341	293 614	22 199	39 395	39 202
Κατασκευές	37 910	126 145	1 055	11 831	7 417
Τουρισμός	34 810	75 569	–	3 454	1 465
Ναυτιλία και μεταφορές	28 805	15 790	2 113	4 125	4 804
Δημόσιο	1 267	164	–	1 667	–
Λοιπά	34 768	2 241	16 790	10 207	10 457
Σύνολο	540 278	607 418	46 653	153 598	95 568
Γενικό σύνολο	844 183	740 270	60 543	237 814	118 184

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

31.12.2005					
<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Χώρα				
	Βουλγαρία	Κύπρος	Ν. Αφρική	ΠΓΔΜ	Ρουμανία
Προς ιδιώτες:					
Στεγαστικά	188 341	50 764	9 879	29 498	30 548
Πιστωτικές Κάρτες	41 966	5 672	–	14 599	4 812
Δάνεια αγοράς αυτοκινήτου	5 714	8 677	2 287	3 050	15 459
Λοιπά καταναλωτικά	233 999	67 385	1 577	92 706	137 809
Σύνολο	470 020	132 498	13 743	139 853	188 628
Προς επιχειρήσεις:					
Βιομηχανία και ορυχεία	73 399	88 523	4 320	98 623	65 629
Βιοτεχνία	187 121	–	25	–	3 574
Εμπόριο και υπηρεσίες	198 986	253 674	18 334	48 051	68 845
Κατασκευές	103 941	105 249	24 125	15 743	29 504
Τουρισμός	51 815	64 431	–	2 782	1 561
Ναυτιλία και μεταφορές	29 424	6 378	1 940	5 540	7 517
Δημόσιο	1 153	2 692	–	2 334	–
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	–	–	–	–	38 841
Λοιπά	40 180	1 292	1 971	8 711	35 532
Σύνολο	686 019	522 239	50 715	181 784	251 003
Γενικό σύνολο	1 156 039	654 737	64 458	321 637	439 631

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

Τα ακόλουθα αφορούν την Τράπεζα και τις θυγατρικές τράπεζες: South African Bank of Athens, United Bulgarian Bank, Stopanska Banka, NBG Cyprus και Banca Romaneasca.

Η Τράπεζα. Η έγκριση δανείων πραγματοποιείται κεντρικά από την Τράπεζα. Υπάρχουν ξεχωριστές Διευθύνσεις επιχειρηματικής και λιανικής τραπεζικής και ειδική Διεύθυνση ναυτιλιακής πίστης. Οι εν λόγω Διευθύνσεις είναι υπεύθυνες για τη χρηματοδότηση μεγάλων πελατών και για την επίβλεψη των χρηματοδοτικών κέντρων. Δάνεια άνω των €12 εκατ. αλλά κάτω των €100 εκατ. πρέπει να εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας, η οποία αποτελείται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο ή τον αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας, το Γενικό Διευθυντή Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής και πέντε ανώτερους Διευθυντές. Δάνεια μεγαλύτερα των €100 εκατ. πρέπει να εγκρίνονται από το Ανώτερο Συμβούλιο Εργασιών της Τράπεζας, όπως ισχύει και για όλα τα δάνεια προς εταιρίες μέσων μαζικής ενημέρωσης και πολιτικά κόμματα. Δάνεια άνω των €50 εκατ. γνωστοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας έχει, επίσης, την δυνατότητα αναδιάρθρωσης δανείων έως €30 εκατ., ενώ το Ανώτερο Συμβούλιο Εργασιών είναι υπεύθυνο για την αναδιάρθρωση δανείων άνω των €30 εκατ..

Οι εγκρίσεις εταιρικών πιστώσεων εξαρτώνται κυρίως από τη δυνατότητα αποπληρωμής του πελάτη, καθώς και τις ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητές του και την αξιολόγηση των επενδυτικών και χρηματοδοτικών προγραμμάτων του. Η πιστωτική ανάλυση διεξάγεται με τη χρήση μοντέλων υποστήριξης αποφάσεων (decision support models). Από την 1η Ιανουαρίου 2004, η πιστωτική αξιολόγηση για μεσαίου και μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεις διενεργείται με το μοντέλο αποφάσεων «Moody's Risk Advisor» (MRA) και λαμβάνεται υπόψη και η αξία της εμπράγματης εξασφάλισης. Όταν αξιολογούνται εταιρικοί πελάτες, συνεκτιμώνται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος της Τράπεζας έναντι της συνολικής θέσης του πελάτη, οι συνθήκες της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται, η κεφαλαιακή διάρθρωση της επιχείρησης και η ποιότητα της διοίκησης. Πριν τη χρηματοδότηση, συντάσσεται εισηγητικό χρηματοδότησης, το οποίο εξετάζεται από το αρμόδιο όργανο.

Ο αριθμός των πελατών της Διεύθυνσης μικρομεσαίων επιχειρήσεων κατά την 31.12.2005 ανήρχετο σε περίπου 44 000. Με σκοπό την τυποποίηση των κριτηρίων δανειοδότησης και την ελάφρυνση των υποκαταστημάτων, τα οποία παραδοσιακά χρηματοδοτούσαν τις μικρές επιχειρήσεις, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει ειδικά κέντρα πιστοδοτήσεων στην Αθήνα, Θεσσαλονίκη και την Πάτρα, τα οποία υπάγονται στη Διεύθυνση Επαγγελματικής Πίστης. Επιπρόσθετα, ειδικές υπηρεσίες παρακολουθούν τα δάνεια σε καθυστέρηση πέραν των 90 ημερών. Αιτήματα χρηματοδότησης, που διαβιβάζονται από το δίκτυο καταστημάτων στις αρμόδιες διευθύνσεις, επεξεργάζονται από τους αξιολογητές. Οι αιτήσεις χρηματοδότησης αξιολογούνται με βάση τρία διαφορετικά μοντέλα ανάλογα με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον ετήσιο κύκλο εργασιών. Το Μοντέλο Κινδύνου 1 (Risk Model 1) χρησιμοποιείται για την πιστοληπτική αξιολόγηση ελεύθερων επαγγελματιών και επιχειρήσεων παροχής υπηρεσιών για αιτήματα μέχρι €50 000. Το Μοντέλο Κινδύνου 2 (Risk Model 2) χρησιμοποιείται για την πιστοληπτική αξιολόγηση επιχειρήσεων οποιασδήποτε νομικής μορφής και δραστηριότητας με ετήσιο κύκλο εργασιών μέχρι €1 εκατ. Το Μοντέλο Κινδύνου 3 (Risk Model 3) χρησιμοποιείται για την πιστοληπτική αξιολόγηση επιχειρήσεων οποιασδήποτε νομικής μορφής και δραστηριότητας με ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ €1 εκατ. και €2.5 εκατ.

Η δημιουργία και εφαρμογή των νέων αυτών μοντέλων υπαγορεύεται από την ανάγκη αναθεώρησης, απλοποίησης και επιτάχυνσης της διαδικασίας έγκρισης του δανείου για την επίτευξη των στόχων της αρμόδιας Διεύθυνσης. Τα εν λόγω μοντέλα έχουν βελτιώσει την ποιότητα και έχουν επιταχύνει τη διαδικασία πιστοληπτικής αξιολόγησης. Τα πλεονεκτήματα αυτής της διάρθρωσης, όπως παρουσιάστηκαν κατά τη δοκιμαστική εφαρμογή του προγράμματος, είναι ότι δίνει τη δυνατότητα ταχύτερης και αντικειμενικότερης πιστοληπτικής αξιολόγησης ενώ, παράλληλα, επιτρέπει στους διευθυντές των υποκαταστημάτων να αφιερώνουν περισσότερο χρόνο στην ανάπτυξη σχέσεων με τους πελάτες, αυξάνοντας το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας. Τα χρηματοδοτικά κέντρα της Αθήνας, Θεσσαλονίκης και Πάτρας χειρίζονται όλα τα αιτήματα χρηματοδότησης ελεύθερων επαγγελματιών και μικρών και μεσαίων

επιχειρήσεων στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα έχει και δύο ξεχωριστά κέντρα επιχειρηματικής τραπεζικής στην Αθήνα και τη Θεσσαλονίκη, τα οποία χειρίζονται αιτήματα χρηματοδοτήσεων μεσαίων επιχειρήσεων (δηλαδή εταιριών με κύκλο εργασιών μεταξύ €2.5 εκατ. και €50 εκατ. και για δάνεια μέχρι €7.3 εκατ.). Τα κέντρα αυτά στελεχώνονται από ομάδες που αποτελούνται από στελέχη εξυπηρέτησης επιχειρηματικής πελατείας (relationship manager) και αξιολογητές χορηγήσεων.

Οι αποφάσεις χρηματοδότησης ιδιωτών πελατών βασίζονται κυρίως σε σύστημα πιστωτικής βαθμολόγησης, με το οποίο αξιολογείται η πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, με βάση διάφορα χαρακτηριστικά του, όπως η ηλικία, η οικογενειακή κατάσταση, τα περιουσιακά στοιχεία ιδιοκτησίας του, το επάγγελμα, το ετήσιο εισόδημα και η τυχόν προϋπάρχουσα σχέση του με την Τράπεζα.

Η Τράπεζα βασίζει τις αποφάσεις για χορήγηση δανείων, χρησιμοποιώντας το λογισμικό της εταιρίας Statistical Decisions Hellas. Για όλες τις αποφάσεις αύξησης πιστωτικού ορίου, η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη το συνολικό κίνδυνό της έναντι του πελάτη. Επίσης, η Τράπεζα εφαρμόζει προγράμματα προέγκρισης χρηματοδοτήσεων διαφόρων πελατών. Στο πλαίσιο της αύξησης του μεριδίου αγοράς της, η Τράπεζα χρησιμοποιεί, νέες τεχνικές προσέγκυσης πελατών όπως υπηρεσίες telemarketing.

Αιτήσεις στεγαστικών δανείων μέχρι €100 000 εγκρίνονται από τον Υπεύθυνο Τμήματος. Αιτήσεις μέχρι €200 000 εγκρίνονται από τον Προϊστάμενο Τμήματος. Αιτήσεις μέχρι €350 000 εγκρίνονται από τον Αναπληρωτή Διευθυντή Διεύθυνσης και πέραν του €1 000 000 από το Διευθυντή Διεύθυνσης. Στεγαστικά δάνεια μεταξύ €1 000 000 και €1 500 000 εγκρίνονται από το Γενικό Διευθυντή Λιανικής Τραπεζικής και δάνεια που υπερβαίνουν το ποσό αυτό εγκρίνονται από τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Η Τράπεζα εξασφαλίζει σχεδόν όλα τα στεγαστικά δάνεια με εγγραφή προσημείωσης, που έχει πλέον καθιερωθεί στην Ελλάδα, καθώς οι προσημειώσεις εγγράφονται φθηνότερα και ευκολότερα από τις υποθήκες. Η προσημείωση μετατρέπεται εύκολα σε υποθήκη με βάση απόφαση δικαστηρίου ή διαταγή πληρωμής, η οποία εκδίδεται ύστερα από αίτηση της Τράπεζας σε περίπτωση παραβίασης των όρων της σύμβασης. Αυτή η πρακτική χρησιμοποιείται από την Τράπεζα περισσότερο από μία δεκαετία. Εμπράγματα εξασφάλιση παρέχεται για όλα τα στεγαστικά δάνεια της Τράπεζας. Η αξία της εμπράγματης εξασφάλισης που λαμβάνει η Τράπεζα ισούται συνήθως με το 120% του ποσού του δανείου.

Τα κριτήρια έγκρισης δανείου περιλαμβάνουν το εισόδημα του υποψηφίου, τις πηγές εισοδημάτων του, το ιστορικό της επαγγελματικής του δραστηριότητας, το ύψος των δόσεων του δανείου, καθώς και όλες τις άλλες δανειακές υποχρεώσεις του υποψηφίου σε σχέση με το εισόδημά του (δείκτης πληρωμών προς εισόδημα). Αυτή η αναλογία δεν υπερβαίνει συνήθως το όριο του 40%, σύμφωνα με την υπόδειξη της Τράπεζας της Ελλάδος. Επιπροσθέτως, κριτήριο για την έγκριση δανείου αποτελούν και τυχόν καταθέσεις του πελάτη στην Τράπεζα, καθώς και η ύπαρξη άλλων περιουσιακών στοιχείων του, περιλαμβανομένης και άλλης ακίνητης περιουσίας. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη η ηλικία, η οικογενειακή κατάσταση και το μέγεθος της οικογένειας, σε συνδυασμό με το συνολικό φορολογικό και πιστοληπτικό ιστορικό του πελάτη, καθώς και η αξία της εξασφάλισης. Συνήθως, ο δείκτης δανείου προς αξία (γνωστός ως LTV) είναι κατ' ανώτατο όριο 75%, ενώ κατά μέσο όρο ο δείκτης αυτός είναι πολύ χαμηλότερος. Σημειώνεται ότι μεγάλο μέρος του χαρτοφυλακίου στεγαστικών δανείων, σχεδόν το 38%, είναι είτε εγγυημένο είτε επιδοτούμενο από το Ελληνικό Δημόσιο, μειώνοντας ακόμα περισσότερο την έκθεση της Τράπεζας.

Η εκτίμηση της αγοραίας αξίας της εξασφάλισης διενεργείται από εγκεκριμένους εκτιμητές, είτε υπαλλήλους της Τράπεζας είτε εξωτερικούς συνεργάτες, πολιτικούς μηχανικούς ή αρχιτέκτονες. Κατά την εκτίμηση της αγοραίας αξίας ακινήτου, λαμβάνεται υπόψη και η αντικειμενική του αξία η οποία συνήθως χρησιμοποιείται για φορολογικούς σκοπούς. Η αντικειμενική αξία είναι συνήθως πολύ χαμηλότερη από την αγοραία αξία του ακινήτου και αποτελεί χρήσιμο σημείο αναφοράς για την αποτίμηση, αποτελώντας ένδειξη της χαμηλότερης τιμής που αντιστοιχεί στο ακίνητο.

Εμπράγματα εξασφαλίσεις λαμβάνονται για τα περισσότερα δάνεια της Τράπεζας και η αξία τους σήμερα υπερβαίνει το 50% της συνολικής αξίας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Οι προϋποθέσεις για την εμπράγματα εξασφάλιση ορίζονται με βάση την ανάλυση που γίνεται κατά τη διαδικασία έγκρισης δανείων. Για τις μεγάλες συναλλαγές, το υποκατάστημα που είναι υπεύθυνο για το δάνειο αποτιμά την παρεχόμενη εμπράγματα εξασφάλιση. Στα ακίνητα η αποτίμηση διεξάγεται από την Τεχνική Υπηρεσία της Τράπεζας. Οι εισηγμένες κινητές αξίες αποτιμώνται στην αγοραία αξία τους, λαμβάνοντας υπόψη και

την εμπορευσιμότητά τους. Στις εξαιρετικές περιπτώσεις, κατά τις οποίες η Τράπεζα αποδέχεται μη εισηγμένες κινητές αξίες ως εξασφάλιση, η εκτίμηση της αξίας τους διενεργείται από ανεξάρτητους εκτιμητές. Αποθέματα και εμπορικές απαιτήσεις αποτιμώνται λαμβάνοντας υπόψη το είδος και την εμπορευσιμότητά τους.

Σημειώνεται ότι, με ορισμένες εξαιρέσεις, τα καταναλωτικά δάνεια δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένα.

Ο έλεγχος και η είσπραξη όλων των δανείων σε καθυστέρηση του συνόλου του χαρτοφυλακίου της λιανικής τραπεζικής αποτελεί αντικείμενο νέας Διεύθυνσης. Βασικός στόχος αυτής της διεύθυνσης αποτελεί η μείωση του δείκτη καθυστερήσεων, η άμεση πληροφόρηση που αφορά στα δάνεια σε καθυστέρηση, η διασφάλιση λήψης προληπτικών μέτρων, η ελαχιστοποίηση των ζημιών και η αύξηση της συνολικής κερδοφορίας του χαρτοφυλακίου. Επιπρόσθετα, υπάρχουν έντεκα εισπρακτικές μονάδες σε όλη την Ελλάδα, οι οποίες διαχειρίζονται στεγαστικά δάνεια σε καθυστέρηση και άλλες εννέα, οι οποίες διαχειρίζονται επιχειρηματικά δάνεια σε καθυστέρηση. Αυτές οι μονάδες είναι υπεύθυνες για την είσπραξη των οφειλομένων και την αναγκαστική εκτέλεση, απαλλάσσοντας τα υποκαταστήματα από αυτές τις υποχρεώσεις.

Η πιστωτική πολιτική κοινοποιείται στο σύνολο του προσωπικού μέσω εγχειριδίων και εγκυκλίων, που συμπληρώνονται με ανακοινώσεις για ειδικά θέματα. Η Τράπεζα έχει αναπτύξει και εφαρμόζει εγχειρίδιο πιστωτικής πολιτικής, σύμφωνα με τις βέλτιστες τραπεζικές πρακτικές και το οποίο αναθεωρείται τακτικά.

South African Bank of Athens (SABA). Η διαδικασία έγκρισης δανείων στη SABA διενεργείται κεντρικά μέσω της Διεύθυνσης Πιστωτικού Κινδύνου. Εν τούτοις, οι διευθυντές καταστημάτων έχουν την αρμοδιότητα να χορηγούν δάνεια για τη χρηματοδότηση αγοράς οχημάτων σε Παντ Νοτίου Αφρικής (R) ύψους R250 000, καθώς και δάνεια εξασφαλισμένα με μετρητά μέχρι R1 000 000, για τα οποία απαιτείται ενέχυρο επί καταθετικών λογαριασμών ή επενδυτικών συμβολαίων. Το 2004, η SABA ξεκίνησε την εγκατάσταση συστήματος αυτοματοποίησης της διαδικασίας έγκρισης δανείων και παρακολούθησης της συνολικής διαδικασίας χρηματοδότησης.

United Bulgarian Bank (UBB). Η UBB έχει εφαρμόσει σύστημα έγκρισης πιστοδοτήσεων τριών βαθμίδων, το οποίο είναι βασισμένο στο μέγεθος της συνολικής έκθεσης της UBB έναντι του οφειλέτη. Η πρώτη βαθμίδα αποτελείται από επιχειρηματικά χρηματοδοτικά κέντρα, τα οποία έχουν τη διακριτική ευχέρεια να εγκρίνουν χορήγηση μέχρι 500 000 Βουλγαρικών Λέβα (BGN) για μικρές, μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις. Χορήγηση που υπερβαίνει αυτό το επίπεδο και μέχρι US\$ 4 000 000 (για δάνεια σε US\$) ή € 4 000 000 (για δάνεια σε €), ή BGN 8 000 000 (για δάνεια σε BGN) εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστώσεων της UBB. Η Επιτροπή αποτελείται από τρεις Εκτελεστικούς Διευθυντές της UBB, τον επικεφαλής της Επιχειρηματικής Τραπεζικής και τον επικεφαλής της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου. Όλα τα δάνεια που υπερβαίνουν US\$ 4 000 000, € 4 000 000 ή BGN 8 000 000, μετά την έγκριση της Επιτροπής Πιστώσεων, εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της UBB.

Stopanska Banka. Η Stopanska Banka εφαρμόζει σύστημα έγκρισης χρηματοδότησης πέντε βαθμίδων, ανάλογα με το ποσό του δανείου. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων που ιδρύθηκε το 2003 εγκρίνει δάνεια, στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι στον πελάτη ανέρχεται μέχρι του ποσού των €50 000. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι στον πελάτη υπερβαίνει το ποσό των €50 000 και ανέρχεται μέχρι και €1 000 000. Η Ανώτερη Επιτροπή Πιστώσεων εγκρίνει δάνεια στα οποία η συνολική έκθεση της Stopanska Banka έναντι του πελάτη υπερβαίνει το ποσό των €1 000 000 και μέχρι ποσού ίσου με το 10% του εγγυημένου κεφαλαίου της Τράπεζας. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου εγκρίνει χορήγηση άνω του 10% του εγγυημένου κεφαλαίου της Τράπεζας και μέχρι του ποσού των €8 εκατ. μετά από προηγούμενη έγκριση της Ανώτερης Επιτροπής Πιστώσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει χορήγηση άνω του ποσού των €8 εκατ. μετά από προηγούμενη έγκριση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου.

NBG Cyprus Ltd. Από το 2005, η διαδικασία έγκρισης δανείων γίνεται κεντρικά. Η έγκριση εμπορικών και επιχειρηματικών χορηγήσεων δίδεται από Επιτροπές ανάλογα με το ύψος της αίτησης ως ακολούθως:

- Ποσά μέχρι ΛΚ 150 000 εγκρίνονται από τον Υπεύθυνο του Τμήματος Εταιρικών Χορηγήσεων (και, για μικρομεσαίες επιχειρήσεις, μέχρι ΛΚ 50 000).
- Ποσά μεγαλύτερα από ΛΚ 150 000 και μέχρι ΛΚ 500 000 (και για μικρομεσαίες επιχειρήσεις, μέχρι ΛΚ 200 000) εγκρίνονται από το Τμήμα Εταιρικών Χορηγήσεων, υπό την προεδρία του Υπευθύνου του Τμήματος.
- Ποσά, μεταξύ ΛΚ 500 000 και ΛΚ 1 500 000, εγκρίνονται από την Επιτροπή Χορηγήσεων υπό την προεδρία του Διευθυντή.
- Ποσά μεταξύ ΛΚ 1 500 000 ΛΚ 2 500 000 εγκρίνονται από τη Διεύθυνση Χορηγήσεων, υπό την προεδρία του Γενικού Διευθυντή.
- Ποσά μεταξύ ΛΚ 2 500 000 και ΛΚ 4 000 000 εγκρίνονται από το Ανώτερο Συμβούλιο Εργασιών, υπό την προεδρία του Διευθύνοντος Συμβούλου.
- Ποσά άνω των ΛΚ 4 000 000 εγκρίνονται από την Ανώτερη Επιτροπή Χορηγήσεων και επικυρώνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Banca Romaneasca S.A. Η Banca Romaneasca S.A. έχει υιοθετήσει για τα δάνειά της σύστημα πολλαπλών βαθμίδων έγκρισης, βασιζόμενο στο συνολικό κίνδυνο για κάθε δανειολήπτη. Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων του Υποκαταστήματος εγκρίνει μόνο επιχειρηματικά δάνεια έως €100 000. Για τα δάνεια λιανικής τραπεζικής έως €50 000 προβλέπεται αρμοδιότητα τριών επιπέδων. Η Επιτροπή Πιστώσεων του Κεντρικού Καταστήματος εγκρίνει επιχειρηματικά και προσωπικά δάνεια, το συνολικό ύψος των οποίων κυμαίνεται μεταξύ €50 000 και €200 000 για προσωπικά δάνεια, και μεταξύ €100 000 και €1 000 000 για επιχειρηματικά δάνεια. Η Διαχειριστική Επιτροπή την οποία απαρτίζουν ο Γενικός Διευθυντής και δύο αναπληρωτές Γενικοί Διευθυντές, εγκρίνει πάσης φύσεως χορηγήσεις άνω των €200 000 για προσωπικά δάνεια και €1 000 000 για επιχειρηματικά, μέχρι του 10% του κεφαλαίου της Banca Romaneasca S.A. Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, εγκρίνει πάσης φύσεως χορηγήσεις, όταν η έκθεση της τράπεζας έναντι των εν λόγω πελατών υπερβαίνει το 10% του κεφαλαίου της, καθώς και δάνεια που χορηγούνται σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις και υπερβαίνουν το 5% του κεφαλαίου της.

Διαχείριση Κινδύνων – Πολιτική Πιστωτικής Αναθεώρησης

Η διαδικασία ελέγχου της πιστωτικής πολιτικής διενεργείται διακριτά από την Τράπεζα και κάθε μία από τις θυγατρικές της. Ο Όμιλος ελέγχει και παρακολουθεί συστηματικά τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο της αγοράς. Ο Όμιλος έχει συστήσει το Συμβούλιο Διαχείρισης Κινδύνων με σκοπό την καθιέρωση ομοιόμορφης πολιτικής διαχείρισης κινδύνων σε ολόκληρο τον Όμιλο. Κάθε μία από τις διαδικασίες πιστωτικής αναθεώρησης που έχει εφαρμοστεί από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου, συντονίζεται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

Η Τράπεζα. Η διαδικασία πιστωτικής αναθεώρησης γίνεται κεντρικά από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων της Τράπεζας και του Ομίλου, η οποία συνεργάζεται στενά με τις χορηγητικές Διευθύνσεις. Σύμφωνα με το σύστημα αξιολόγησης κινδύνου, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα της Τράπεζας προς επιχειρήσεις κατηγοριοποιούνται σε οκτώ κατηγορίες. Στους δανειολήπτες χαμηλού κινδύνου συνήθως προσφέρονται ευνοϊκότεροι όροι, ενώ για τις χορηγήσεις σε δανειολήπτες υψηλού κινδύνου απαιτούνται γενικά εγγυήσεις τρίτων και πρόσθετες εξασφαλίσεις. Οι δανειολήπτες κατηγοριοποιούνται ως προς τον κίνδυνο με βάση τη βιωσιμότητα της επιχείρησης, την πρόοδο των δραστηριοτήτων της, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική διάρθρωση του δανειολήπτη, που προσδιορίζονται με βάση ποσοτικούς δείκτες, όπως τη σχέση ιδίων προς δανειακά κεφάλαια, τη ρευστότητα, την κυκλοφοριακή ταχύτητα των αποθεμάτων και τους εισπρακτέους λογαριασμούς. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη και ποιοτικοί παράγοντες αναφορικά με τη διοίκηση. Επιπλέον, η Τράπεζα λαμβάνει υπόψη της και τη θέση που κατέχει ο δανειολήπτης στον κλάδο που δραστηριοποιείται.

Το χρηματοδοτικό άνοιγμα της Τράπεζας έναντι κάθε δανειολήπτη υπόκειται σε ετήσια ή (στην περίπτωση οφειλετών υψηλού κινδύνου) εξαμηνιαία λεπτομερή αξιολόγηση, κατά την οποία συνυπολογίζονται και

όλες οι χρηματοδοτήσεις που έχουν χορηγηθεί από την Τράπεζα και δεν έχουν ακόμη εξοφληθεί. Σε ορισμένες περιπτώσεις, για πιστωτικούς ή συναλλακτικούς λόγους, για παράδειγμα όταν αναμένεται λήξη εγγυητικής επιστολής, διενεργείται και ενδιάμεση αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη. Ενδιάμεσες αξιολογήσεις διενεργούνται και στην περίπτωση καθυστερημένων πληρωμών, εφόσον ανακύπτουν ζητήματα που μπορεί να επηρεάσουν τη συνήθη δραστηριότητα του δανειολήπτη ή αλλαγές σχετικά με τη φερεγγυότητά του. Σε περιπτώσεις μεσοπρόθεσμων χορηγήσεων, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα της Τράπεζας προς δανειολήπτες που ξεκινούν νέα επιχειρηματική δραστηριότητα ή δανειολήπτες που παρουσιάζουν ειδικούς κινδύνους λόγω δυσκολιών της εταιρίας ή του κλάδου ή για άλλους λόγους, υπόκεινται σε συχνότερη αξιολόγηση. Οι αξιολογήσεις διεξάγονται από στελέχη του Τμήματος Χορηγήσεων, τα οποία παρακολουθούν το δανειολήπτη. Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη λαμβάνονται υπόψη ιστορικά στοιχεία και εκτιμήσεις αναφορικά με την εμπορική δραστηριότητά του, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τις ταμειακές ροές, καθώς επίσης και σχετικές τάσεις του κλάδου και άλλους εξωγενείς παράγοντες. Τα ανωτέρω λαμβάνονται υπόψη σε σχέση με το μέγεθος, τη δομή και την ωρίμανση του κινδύνου στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, καθώς και σε σχέση με τη φύση των διαθεσίμων εξασφαλίσεων. Εφόσον η Τράπεζα αξιολογήσει ότι υπάρχει κίνδυνος για το δανειολήπτη, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα, ώστε να περιορίσει την έκθεσή της στον κίνδυνο αυτό. Για παράδειγμα, η Τράπεζα μπορεί, σε εξαμηνιαία βάση, να αυξήσει το ύψος των εμπραγμάτων εξασφαλίσεων, να επαναπροσδιορίσει το επιτόκιο χορηγήσεων σε υψηλότερο επίπεδο ή να μειώσει το πιστωτικό όριο. Επιπλέον, τα στελέχη που είναι υπεύθυνα για το συγκεκριμένο πελάτη θα εντατικοποιήσουν τις αξιολογήσεις των λοιπών παραγόντων που προκαλούν έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο. Όταν η πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη υποβαθμιστεί, τότε είτε το ακάλυπτο μέρος της πιστοδότησης θα ρυθμιστεί, είτε θα απορριφθούν οι μελλοντικές χορηγήσεις και αναχρηματοδοτήσεις. Η κατηγοριοποίηση των κινδύνων των εμπορικών και επιχειρηματικών χορηγήσεων πραγματοποιείται με ανάλυση συντελεστών και χρησιμοποιείται κατά τον υπολογισμό των προβλέψεων της Τράπεζας. Ανοίγματα που ταξινομούνται στις τέσσερις κατηγορίες υψηλότερου κινδύνου, αξιολογούνται κατά περίπτωση εξασφαλίζοντας επαρκείς προβλέψεις.

Οι μεταβολές στο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων καθώς επίσης και πληροφορίες σχετικά με την επιχειρηματική δραστηριότητα των πελατών και τον ποιοτικό έλεγχο των περιουσιακών στοιχείων τους, καθώς και οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, αναφέρονται τακτικά στο Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, η Τράπεζα διατηρεί κατάσταση παρακολούθησης των επιχειρηματικών χρηματοδοτήσεων, για τις οποίες δεν έχουν εξοφληθεί κεφάλαιο και τόκοι για περίοδο μέχρι τρεις μήνες και οι οποίες δεν έχουν ακόμα χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Τα στελέχη που είναι υπεύθυνα για τους πελάτες που περιλαμβάνονται στον κατάλογο αυτό πρέπει να λαμβάνουν μέτρα, ώστε να μην καταστούν τα δάνεια αυτά μη εξυπηρετούμενα και να υποβάλλουν μηνιαίες αναφορές για την εξέλιξή τους.

The South African Bank of Athens (SABA). Η SABA επικεντρώνεται σε χορηγήσεις, προς μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, κεφαλαίων κίνησης και πιστώσεων με βάση τα στοιχεία του ενεργητικού. Όλες οι χορηγήσεις εξετάζονται ετησίως βάσει τα πιο πρόσφατα οικονομικά στοιχεία των εν λόγω πελατών. Κατά την περίοδο αξιολόγησης, η SABA αναλύει το σύνολο της επιχειρηματικής δραστηριότητας του δανειολήπτη και εξετάζει τυχόν ευκαιρίες παροχής προστιθέμενης αξίας μέσω της παροχής επιχειρηματικών συμβουλευτικών υπηρεσιών και της δυνατότητας αναδιοργάνωσης /αύξησης των χρηματοδοτήσεων.

United Bulgarian Bank (UBB). Τα υπόλοιπα των χορηγήσεων προς μεγάλες επιχειρήσεις αξιολογούνται μηνιαίως. Οι χορηγήσεις προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις, αξιολογούνται σε τριμηνιαία βάση. Όλες οι χορηγήσεις αναταξινομούνται ανά τρίμηνο με βάση την 4-βάθμια κλίμακα κινδύνου. Επιπλέον, οι ελεγκτές της UBB αξιολογούν διακριτά χορηγήσεις που αντιπροσωπεύουν περίπου το 70% του χαρτοφυλακίου σε ετήσια βάση. Η αξιολόγηση επικεντρώνεται στις μεγαλύτερες και πιο πρόσφατα εγκεκριμένες χορηγήσεις, καθώς και σε τυχαίο δείγμα των λοιπών χορηγήσεων. Η Επιτροπή Επισκόπησης Χαρτοφυλακίου Χορηγήσεων της UBB υποβάλει στην Επιτροπή Χορηγήσεων ανά τακτά χρονικά διαστήματα εκθέσεις σχετικά με την κατάσταση των χορηγήσεων. Τουλάχιστον ετησίως η ανώτατη Διοίκηση της UBB παρουσιάζει στο Διοικητικό Συμβούλιο 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. αναφέρεται σε μη εξυπηρετούμενα δάνεια). Οι χορηγήσεις ταξινομούνται κυρίως βάσει του χρονικού διαστήματος που βρίσκονται σε καθυστέρηση. Οι χορηγήσεις Α τάξης βρίσκονται σε καθυστέρηση λιγότερο από 15 μέρες, ενώ αυτές της Ε τάξης βρίσκονται σε καθυστέρηση πάνω από 365 μέρες. Οι προβλέψεις της αξίας απομείωσης των απαιτήσεων βασίζονται σε συγκεκριμένους συντελεστές, οι οποίοι διαφοροποιούνται κατ' αναλογία με τον κίνδυνο που αποδίδεται σε κάθε μία από τις κατηγορίες αυτές.

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

Banca Romaneasca. Η Banca Romaneasca εφαρμόζει σύστημα αξιολόγησης πιστωτικού κινδύνου 5 βαθμών. Ο κάθε βαθμός προσδιορίζεται από τρεις παράγοντες: την έναρξη δικαστικών ενεργειών, τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη και την πορεία αποπληρωμής του δανείου. Η έναρξη δικαστικών ενεργειών κατά δανειολήπτη οδηγεί στην ένταξη του δανειολήπτη στον υψηλότερο βαθμό κινδύνου. Η χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά. Η Banca Romaneasca αξιολογεί αυτές τις παραμέτρους και επαναπροσδιορίζει το βαθμό επικινδυνότητας του πελάτη δύο φορές το χρόνο (τον Απρίλιο και τον Αύγουστο) μετά την έκδοση των ενδιάμεσων και ετησίων οικονομικών καταστάσεων του πελάτη. Κάθε υποκατάστημα υπολογίζει την κατάλληλη πρόβλεψη για κάθε χρεώστη στο τέλος κάθε μήνα, βασιζόμενο στην χρηματοοικονομική κατάσταση του πελάτη και λαμβάνοντας υπόψη τυχόν καθυστερήσεις διάρκειας άνω των 15 ημερών.

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις – Μεθοδολογία

Ο Όμιλος διενεργεί προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, ικανές να απορροφήσουν τις εγγενείς ζημιές του δανειακού χαρτοφυλακίου. Η ανώτατη Διοίκηση του Ομίλου εγκρίνει τα ποσά των προβλέψεων που σχηματίζονται ενώ η διαδικασία εκτίμησης των προβλέψεων συνεχώς ελέγχεται και βελτιώνεται.

Οι πραγματοποιηθείσες ζημιές ενδέχεται να αποκλίνουν σημαντικά από τα εκτιμώμενα ποσά, αλλά σε βάθος χρόνου οι αποκλίσεις αυτές αναμένεται να μειωθούν. Για το λόγο αυτό, τα δάνεια αξιολογούνται και οι μεθοδολογίες εφαρμόζονται σε τακτική βάση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις του Ομίλου την περίοδο 2004-2005:

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	31.12.2004	31.12.2005
Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:		
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	976 614	1 076 140
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39	-	32 688
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου (μετά από προσαρμογές)	976 614	1 108 828
Μείον: συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων-διακοπείσες δραστηριότητες	-	(15 654)
Αύξηση / (μείωση) λόγω αγοράς / πώλησης θυγατρικών	-	147
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων – διακοπείσες δραστηριότητες	(1 393)	-
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων – συνεχιζόμενες δραστηριότητες	173 881	226 254
Διαγραφές δανείων	(73 084)	(247 119)
Εισπράξεις / αποπληρωμές	2 031	7 059
Συναλλαγματικές διαφορές	(1 909)	6 443
Υπόλοιπο 31. Δεκεμβρίου	1 076 140	1 085 958

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

Οι βασικότεροι δείκτες των απαιτήσεων κατά πελατών μετά από προβλέψεις για τα έτη 2004 και 2005, σύμφωνα με την εφαρμοζόμενη από τον Όμιλο μεθοδολογία για τα δάνεια σε καθυστέρηση, παρουσιάζονται ακολούθως:

	31.12.2004	31.12.2005
	(%)	(%)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων ως ποσοστό επί του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου	3.97%	3.55%
Προβλέψεις πιθανών επισφαλών δανείων ως ποσοστό επί των καθαρών διαγραφών δανείων	244.72%	94.25%
Ανακτήσεις δανείων έναντι διαγραφών δανείων κατά το προηγούμενο έτος	2.06%	9.66%
Καθαρές διαγραφές δανείων ως προς το μέσο όρο το μέσο υπόλοιπο δανείων	0.30%	0.85%
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ως ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση	78.39%	75.58%

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

Δάνεια σε καθυστέρηση και προβλέψεις δανείων σε καθυστέρηση

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει α) το σύνολο των δανείων σε καθυστέρηση που δεν εκτοκίζονται, και β) το σύνολο των εκτοκιζόμενων δανείων που είναι σε καθυστέρηση για διάστημα μεγαλύτερο των 90 ημερών λόγω μη πληρωμής είτε κεφαλαίου είτε τόκου:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	31.12.2005
Μη εξυπηρετούμενα δάνεια και χορηγήσεις σε καθυστέρηση		
Εκτοκιζόμενες χορηγήσεις:		
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	66 270	218
Σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών	231 211	137 010
Σύνολο εκτοκιζόμενων χορηγήσεων	297 481	137 228
Μη εκτοκιζόμενες χορηγήσεις:		
Σε καθυστέρηση από 90 έως 180 ημέρες	156 398	152 379
Σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών	1 216 362	1 284 468
Σύνολο μη εκτοκιζόμενων χορηγήσεων	1 372 760	1 436 847
Σύνολο χορηγήσεων σε καθυστέρηση	1 670 241	1 574 075

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

Η αύξηση στα εγχώρια δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 180 ημερών, περιλαμβάνει και δάνεια με κρατική εγγύηση ή υπό ρύθμιση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση ανά κατηγορία δανείου, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2004 και 31.12.2005:

Δάνεια σε καθυστέρηση ανά κατηγορία πελατών	31.12.2004	31.12.2005
(ποσά σε € χιλ.)		
Ιδιώτες:		
- Πιστωτικές κάρτες	148 235	132 952
- Επιχειρηματικά δάνεια	127 641	146 579
- Στεγαστικά δάνεια	(125 062)	(86 033)
- Χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου και λοιπά	13 361	39 804
Σύνολο	651 750	616 081
Επιχειρήσεις / Επαγγελματίες:		
- Βιομηχανία & Ορυχεία	201 694	259 699
- Μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες	88 871	158 368
- Εμπόριο και υπηρεσίες (εκτός του τουριστικού κλάδου)	258 012	219 347
- Πρακτόρευση απαιτήσεων (Factoring)	4 895	4 694
- Κατασκευές και αγορά ακινήτων	35 107	46 841
- Ενέργεια	452	353

Δάνεια σε καθυστέρηση ανά κατηγορία πελατών	31.12.2004	31.12.2005
- Τουρισμός	53 222	47 949
- Ναυτιλία	51 460	48 729
- Μεταφορές και τηλεπικοινωνίες	7 185	5 165
- Κοινοπρακτικά δάνεια	4 978	13 041
- Λοιπά	11 682	13 467
Σύνολο	717 558	817 653
Δάνεια σε καθυστέρηση από το Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	178	193
Δάνεια σε καθυστέρηση από θυγατρικές	3 274	2 920
Γενικό Σύνολο	1 372 760	1 436 847

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

Η μεταχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων εκ μέρους του Ομίλου

Ο λογιστικός χειρισμός που εφαρμόζει ο Όμιλος για τα προβληματικά δάνεια είναι σύμφωνος με τους ελληνικούς νόμους, καθώς και με τους νόμους που ισχύουν στις άλλες χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου.

Κατά την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, ως μη εξυπηρετούμενο ορίζεται το δάνειο στο οποίο ο τόκος και /ή το κεφάλαιο δεν καταβάλλεται για διάστημα έξι μηνών (ανεξάρτητα από την ύπαρξη ή την αξία τυχόν παρεχόμενων εξασφαλίσεων). Πριν το 2002, το αντίστοιχο διάστημα ήταν 12 μήνες. Ωστόσο, σύμφωνα με την μακρά πολιτική της Τράπεζας, τα επιχειρηματικά δάνεια αντιμετωπίζονται ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια μετά την πάροδο 180 ημερών και τα καταναλωτικά δάνεια μετά την πάροδο 100 ημερών (δηλαδή 90 ημέρες συν 10ήμερη περίοδο χάριτος). Η Τράπεζα σταματά να λογίζει τόκο, όταν το δάνειο χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενο.

Η συνολική αξία των μη εξυπηρετούμενων δανείων για τον Όμιλο ήταν €1 437εκατ. την 31.12.2005. Το ποσό αυτό αντιστοιχεί στο 4.69% των υφιστάμενων δανείων του Ομίλου κατά την ίδια ημερομηνία. Από τα δάνεια σε καθυστέρηση του Ομίλου, €1 160 εκατ. αφορούσαν την Τράπεζα. Το ποσό αυτό αντιπροσώπευε το 4.13% του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Τα επίπεδα των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου (περίπου 4.7% του χαρτοφυλακίου συνολικών δανείων στις 31.12.2005) είναι σημαντικά υψηλότερα από άλλες τράπεζες στην Ε.Ε. Τα υψηλά επίπεδα μη εξυπηρετούμενων δανείων στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου οφείλονται σε διάφορους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένης της ύφεσης της ελληνικής οικονομίας, και των διατάξεων που απαιτούσαν τη χορήγηση δανείων σε συγκεκριμένους κλάδους της οικονομίας και σε προβληματικές εταιρίες που θεωρούνταν σημαντικές για το ελληνικό εθνικό συμφέρον. Άλλοι παράγοντες που συνετέλεσαν στη διαμόρφωση των ανωτέρω επιπέδων ήταν οι μέθοδοι έγκρισης των δανείων και παρακολούθησης των προβληματικών δανείων στο παρελθόν, που σε μεγάλο βαθμό ήταν βασισμένα στις εξασφαλίσεις και δεν επικεντρώνονταν στις ταμειακές ροές του πιστούχου, γεγονός που οδηγούσε σε σχετικά υψηλά επίπεδα επισφαλειών. Επιπλέον, δεν υπήρχαν οι κατάλληλες διαδικασίες για την παρακολούθηση των προβληματικών δανείων.

Η Τράπεζα, γενικά, ξεκινά τη διαδικασία επιδίωξης ή ρύθμισης των οφειλομένων ποσών από τη στιγμή που το δάνειο χαρακτηρίζεται ως μη εξυπηρετούμενο. Η Τράπεζα έχει ειδικά υποκαταστήματα που είναι υπεύθυνα για την είσπραξη των μη εξυπηρετούμενων δανείων σε συντονισμό με την κεντρική διεύθυνση μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Η Τράπεζα έχει εφαρμόσει πρόγραμμα ρύθμισης μη εξυπηρετούμενων δανείων. Η επαναδιαπραγμάτευση των όρων των μη εξυπηρετούμενων δανείων βασίζεται σε παράγοντες όπως το διάστημα κατά το οποίο το δάνειο έχει χαρακτηριστεί ως μη εξυπηρετούμενο και την αξία της εξασφάλισης του δανείου. Οι όροι ρύθμισης περιλαμβάνουν μείωση των οφειλομένων τόκων που παραμένουν ανεξόφλητοι και αναθεωρημένο επιτόκιο και χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια που έχουν ρυθμιστεί παραμένουν στην κατηγορία των μη εξυπηρετούμενων δανείων μέχρι την αποπληρωμή τους χωρίς να υπολογίζεται τόκος επ' αυτών. Πάντως, εφόσον ο πιστούχος τηρεί τους όρους ρύθμισης, η Τράπεζα αναστέλλει τις σχετικές

δικαστικές ενέργειες για τις απαιτήσεις της κατά του πιστούχου. Ο αριθμός των πιστούχων που προτίμησαν να ρυθμίσουν τα δάνειά τους υπήρξε σχετικά χαμηλός κατά τα δύο τελευταία χρόνια, καθώς η εφαρμογή του Νόμου 2912/2001 εκκρεμούσε, και οι διαδικασίες αναγκαστικής κατάσχεσης απαγορεύονταν. Ο νόμος αυτός οριστικοποιήθηκε και εφαρμόστηκε το 2004 (Ν. 3259/2004 άρθρο 39) και ονομάζεται Νόμος Υπολογισμού Τόκων. Από την έναρξη ισχύος του, ο αριθμός πιστούχων που προτιμούν να ρυθμιστούν τα δάνειά τους με την Τράπεζα έχει αρχίσει να αυξάνεται.

Η μεταχείριση των δανείων σε καθυστέρηση από τη SABA

Η SABA αναταξινόμει τους δανειακούς λογαριασμούς της ανάλογα με την κατάσταση αυτών σύμφωνα με τα ακόλουθα κριτήρια:

- i) καθυστέρηση 60 ημερών- ο λογαριασμός αναταξινόμείται από «1» στο «2» (ταξινομήσεις δανείων που επεξηγούνται στον πίνακα κατωτέρω), ενώ υπάρχει επιπλέον πρόβλεψη σύμφωνα με τα προαπαιτούμενα της Κεντρικής Τράπεζας της Νοτίου Αφρικής.
- ii) καθυστέρηση 90 ημερών- ο λογαριασμός αναταξινόμείται στο «3» και πάλι υπάρχει επιπλέον πρόβλεψη, όπως απαιτεί η Κεντρική Τράπεζα της Νοτίου Αφρικής. Επίσης, κατά την περίοδο της αναταξινόμησης, η τράπεζα αναλαμβάνει να επικοινωνήσει με τον πελάτη προκειμένου είτε να εισπράξει τα οφειλόμενα ποσά ή να αναδιαρθρώσει το χρέος ξανά, έναντι συμπληρωματικής εξασφάλισης, εφόσον αυτό είναι απαραίτητο.
- iii) καθυστέρηση 120 ημερών η τράπεζα θα καθορίσει αν θα κινηθεί δικαστικά για να επιδιώξει είσπραξη. Ο λογαριασμός θα ταξινομηθεί στο «4» και θα μεταφερθεί στο Τμήμα Εισπράξεων. Επομένως σε αυτή την περίπτωση αναταξινόμησης υπολογίζεται τόκος.

Το Τμήμα Εισπράξεων θα αναλάβει να επικοινωνήσει με τον πιστούχο προκειμένου να επιτύχει την είσπραξη των οφειλομένων ποσών. Αν συμφωνηθεί ρύθμιση με τον οφειλέτη σε αυτή τη φάση, συνάπτεται συμβολαιογραφικό έγγραφο διακανονισμού, με το οποίο ο οφειλέτης συνομολογεί να εναχθεί δικαστικώς σε περίπτωση που δεν πραγματοποιήσει τις πληρωμές που συμφωνούνται με τη ρύθμιση. Η ρύθμιση μπορεί να περιέχει, μεταξύ άλλων, μείωση του επιτοκίου που ισχύει για το δάνειο και/ή μείωση του τόκου που παραμένει ανεξόφλητος.

- iv) Σε περίπτωση που δεν υπάρξει ανταπόκριση από την αρχική όχληση εξόφλησης, που δίδεται από το Τμήμα Είσπραξης, ο φάκελος διαβιβάζεται στους δικηγόρους προκειμένου να κινηθούν δικαστικώς, ο λογαριασμός ταξινομείται στο «5» και δεν λογίζεται πλέον τόκος.

Η Κεντρική Τράπεζα της Νοτίου Αφρικής έχει εκδώσει κατευθυντήριες οδηγίες σχετικά με τον τρόπο ταξινόμησης των δανείων και ποιες είναι οι ελάχιστες προβλέψεις, περίληψη των οποίων περιγράφεται κατωτέρω. Το 2003, το λογιστικό πρότυπο AC 133 εφαρμόστηκε για πρώτη φορά στη SABA. Το πρότυπο αυτό απαιτούσε από την τράπεζα να αναλύσει το χαρτοφυλάκιο δανείων της, συνυπολογίζοντας ιστορικούς δείκτες μη πληρωμής και είσπραξης ανά προϊόν.

Η SABA ακολουθεί πιστά τις οδηγίες αυτές.

Η εφαρμογή του προτύπου αυτού οδήγησε την τράπεζα να αναλύει δεδομένα για το χαρτοφυλάκιο δανείων της που αφορούσαν τα τελευταία εννέα χρόνια. Τυχόν συμπληρωματική πρόβλεψη αντιμετωπίζεται ως πρόβλεψη χαρτοφυλακίου και είναι ξεχωριστή από την πρόβλεψη που έχει ήδη προκύψει σύμφωνα με τις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Νοτίου Αφρικής.

Η μεταχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων από τη UBB

Η UBB ταξινομεί τα δάνεια ως μη εξυπηρετούμενα αν υπάρχει καθυστέρηση πληρωμής πλέον των 90 ημερών. Οι πληρωμές τόκων που είναι ληξιπρόθεσμες για διάστημα άνω των 90 ημερών υπολογίζονται ως κονδύλι εκτός ισολογισμού και δεν κεφαλαιοποιούνται. Η UBB επιβάλει ποινή για ανεξόφλητους τόκους σύμφωνα με τους όρους της αντίστοιχης δανειακής σύμβασης. Η εν λόγω ποινή υπολογίζεται ως κονδύλι

εκτός ισολογισμού. Όταν τα οφειλόμενα ποσά αποπληρώνονται, η UBB ενημερώνει τον ισολογισμό της ανάλογα. Μετά την υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IFRS) από την 1^η Ιανουαρίου 2003, η UBB αναστέλλει τον υπολογισμό εσόδου από τόκους στις περιπτώσεις που τα δάνεια έχουν γίνει επισφαλής ως προς την είσπραξη (μη εξυπηρετούμενα δάνεια). Το έσοδο αυτό δεν συνυπολογίζεται στα έσοδα από τόκους μέχρις ότου καταβληθεί. Όταν τα οφειλόμενα ποσά καταβάλλονται πλήρως, η UBB ενημερώνει τα έσοδα και τις προβλέψεις της ανάλογα.

Η μεταχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων από τη Stopanska Banka

Η Stopanska Banka χαρακτηρίζει τα δάνεια ως μη εξυπηρετούμενα δάνεια και σταματά να λογίζει τόκους, όταν οι δεδουλευμένοι τόκοι παραμένουν ανεξόφλητοι για 90 ημέρες, όπως απαιτεί η κεντρική τράπεζα της χώρας. Για τόκους που λογίζονται αλλά δεν εισπράττονται γίνεται πρόβλεψη στο 100%. Η Stopanska Banka κινείται δικαστικώς κατά των πιστούχων κατά περίπτωση. Για τους πιστούχους που είναι νομικά πρόσωπα, η τράπεζα αρχικά «παγώνει» τους τρεχούμενους λογαριασμούς της εταιρίας και μετά από 120-180 ημέρες αρχίζει τις διαδικασίες αναγκαστικής εκτέλεσης. Για στεγαστικά δάνεια που χορηγούνται σε φυσικά πρόσωπα, η δικαστική αναζήτηση των απαιτήσεων αρχίζει τη στιγμή που το δάνειο έχει υπερβεί την ημερομηνία πληρωμής κατά περίπου 120 ημέρες. Η Stopanska Banka έχει ξεχωριστό τμήμα μη εξυπηρετούμενων δανείων. Το 2004, η τράπεζα άρχισε να αναθέτει σε τοπικές εταιρίες την είσπραξη των καταναλωτικών δανείων που χορηγήθηκαν.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, όταν η τράπεζα εκτιμά ότι η εταιρία έχει προσωρινά μόνο οικονομικά προβλήματα αλλά υπάρχει δυνατότητα επιτυχούς λειτουργίας της στο προσεχές μέλλον, αναδιρθώνει το χρονοδιάγραμμα ή ρυθμίζει τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Η αναδιάρθρωση εξαρτάται από την εκτίμηση της τράπεζας σχετικά με τη δυνατότητα του πελάτη για ομαλή πληρωμή των δανείων στο μέλλον και τις υφιστάμενες ή πρόσθετες εξασφαλίσεις που προτίθεται να παράσχει ο πελάτης. Σε ορισμένες περιπτώσεις που ο πελάτης εντάσσεται στην κατηγορία «D» ή «E» είναι δυνατόν να περιέχει η αναδιάρθρωση μερική διαγραφή του κεφαλαίου, του τόκου ή του τόκου υπερημερίας. Σύμφωνα με τους ισχύοντες κανονισμούς της NBRM, τα ρυθμισμένα δάνεια παραμένουν στην κατηγορία των μη εξυπηρετούμενων δανείων για τουλάχιστον έξι μήνες μετά τη ρύθμιση. Μετά την περίοδο αυτή, μπορεί σταδιακά να αναβαθμιστούν σε υψηλότερη κατηγορία μόνο, εφόσον ο πελάτης εκπληρώνει κανονικά τις υποχρεώσεις του προς την τράπεζα.

Η μεταχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων από τη NBG Cyprus

Από τον Ιανουάριο του 2004, η NBG Cyprus θεωρούσε ως μη εξυπηρετούμενα τα δάνεια των οποίων η αποπληρωμή καθυστέρουσε περισσότερο από έξι μήνες. Από την 1^η Απριλίου 2005, η NBG Cyprus θεωρεί ως δάνεια σε καθυστέρηση και σταματά να λογίζει τόκο επί αυτών, τα δάνεια των οποίων η πληρωμή καθυστερεί περισσότερο από τρεις μήνες. Όλοι οι τόκοι που λογίζονται αλλά δεν εισπράττονται αντिलογίζονται.

Στις περιπτώσεις των δανείων κατά τις οποίες ορίζεται ότι ο τόκος παύει να λογίζεται αλλά υπάρχει επαρκής εξασφάλιση για το δάνειο και του τόκου, με εμπράγματα εξασφαλίσεις, ο τόκος συνεχίζει να λογίζεται.

Η NBG Cyprus καθορίζει αν θα κινηθεί δικαστικώς για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και τους μη εξυπηρετούμενους λογαριασμούς υπερανάληψης κατά περίπτωση. Η τράπεζα έχει ξεχωριστό τομέα εισπράξεων.

Η μεταχείριση των δανείων σε καθυστέρηση από τη Banca Romaneasca

Τα δάνεια αναταξινομούνται ως μη εξυπηρετούμενα όταν μία δόση είναι σε καθυστέρηση για περισσότερες από 90 ημέρες, οπότε το συνολικό ανεξόφλητο κεφάλαιο, είτε ληξιπρόθεσμο είτε όχι, ταξινομείται ως μη εξυπηρετούμενο δάνειο. Στην περίπτωση αυτή γίνεται πρόβλεψη για το 100% των τόκων που έχουν λογιστεί και δεν έχουν ακόμη καταστεί ληξιπρόθεσμοι, μαζί με τον τόκο υπερημερίας (ανεξάρτητα από το χρονικό διάστημα υπερημερίας) και το προσαρμοσμένο αυτό ποσό συμπεριλαμβάνεται στον ισολογισμό υπό τον τίτλο

«Υπόλοιπα Στοιχεία Ενεργητικού». Κατά τους κανονισμούς της Ρουμανίας, οι τράπεζες εξακολουθούν να λογίζουν τόκο ακόμη και μετά την ταξινόμηση του δανείου ως μη εξυπηρετούμενο δάνειο, αλλά χωρίς να επηρεάζεται ο λογαριασμός αποτελεσμάτων χρήσης.

Διατάξεις για πιθανές ζημίες από δάνεια και διαγραφές δανείων σε καθυστέρηση

Περίπου το 80.5% των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 είχαν χορηγηθεί από την Τράπεζα. Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια και πιθανά προβληματικά δάνεια της Τράπεζας παρακολουθούνται εσωτερικά από το προσωπικό πιστώσεων στις κεντρικές υπηρεσίες της Τράπεζας, από ορισμένα κεντρικά υποκαταστήματα και από εξειδικευμένα υποκαταστήματα που χειρίζονται μόνο μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Εξετάζονται οι προοπτικές εισπραχής και οι εκτιμώμενες ζημίες. Η Τράπεζα καθορίζει τις προβλέψεις, τα επίπεδα αποθεματικού και τις διαγραφές των δανείων αυτών. Επιπλέον, το τμήμα εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας εξετάζει τα χαρτοφυλάκια δανείων στα υποκαταστήματα, προκειμένου να καθορίσει τον τρόπο ταξινόμησης των δανείων.

Οι τράπεζες στην Ελλάδα επιτρέπεται, για φορολογικούς σκοπούς, να σχηματίζουν γενικές προβλέψεις για ζημίες από δάνεια μέχρι 1% επί του μέσου υπολοίπου του χαρτοφυλακίου δανείων τους, εκτός από τα δάνεια που χορηγούνται σε οργανισμούς που ανήκουν στο δημόσιο ή δάνεια για τα οποία έχει εγγυηθεί το Ελληνικό Δημόσιο. Επίσης, επιτρέπονται ειδικές προβλέψεις για άλλες ζημίες από δάνεια σύμφωνα με σχετικούς ελληνικούς φορολογικούς νόμους. Ωστόσο, επιβάλλονται σημαντικές φορολογικές κυρώσεις σε περίπτωση που τα δάνεια που έχουν διαγραφεί κατά παράβαση συγκεκριμένης διάταξης εισπράττονται στη συνέχεια, ακόμα και για μικρά ποσά. Σύμφωνα με τους κανονισμούς που ισχύουν για τις τράπεζες στην Ελλάδα, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μπορούν να διαγραφούν μόνο μετά την εξάντληση όλων των μέσων εισπραχής τους, συμπεριλαμβανόμενης της ρευστοποίησης των εξασφαλίσεων. Η διαδικασία αυτή μπορεί να διαρκέσει μέχρι και δέκα χρόνια. Κατά συνέπεια, ειδικές προβλέψεις για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια συνομολογούνται εν γένει μόνο σε περίπτωση κατά την οποία οι γενικές προβλέψεις θεωρούνται ανεπαρκείς για να καλύψουν τα δάνεια αυτά. Στο πλαίσιο της στρατηγικής του Ομίλου που στοχεύει στη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων, ο Όμιλος έχει βελτιώσει τις μεθόδους ρύθμισης των απωλειών από το χαρτοφυλάκιο δανείων του.

Σύμφωνα με τους ελληνικούς κανονισμούς τα επίπεδα των προβλέψεων καθορίζονται για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας βάσει των αποφάσεων της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία απαιτεί από τις τράπεζες να σχηματίζουν προβλέψεις για όλα τα δάνεια, και το σχετικό ποσό της πρόβλεψης εξαρτάται από τον τύπο και την καθυστέρηση του δανείου.

Κατά τη διάρκεια του 2004 και 2005, για το χαρτοφυλάκιο δανείων ο Όμιλος διέγραψε €68.7 εκατ. και 247.1 εκατ. αντίστοιχα από μη εξυπηρετούμενα δάνεια και πρόβη σε νέες προβλέψεις για €172.5 εκατ. και €226.3 εκατ. αντίστοιχα. Η Τράπεζα επίσης εντατικοποίησε τις διαδικασίες ατομικής και συλλογικής εκτέλεσης για ανεξόφλητες οφειλές.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις επιτρεπόμενες ζημίες από δάνεια για τον Όμιλο ανά κατηγορία δανείων για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2004 και 2005:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	% ⁽¹⁾	31.12.2005	% ⁽¹⁾
Προβλέψεις επί δανείων προς ιδιώτες				
Στεγαστικά Δάνεια	(125 062)	11.62%	(86 033)	7.92%
Πιστωτικές κάρτες	(117 046)	10.88%	(115 831)	10.67%
Χρηματοδότηση αγοράς αυτοκινήτου	(5 913)	0.55%	(6 522)	0.60%
Καταναλωτικά δάνεια	(99 584)	9.25%	(114 592)	10.55%
Λοιπά δάνεια προς ιδιώτες	(8 533)	0.79%	(5,950)	0.55%
Σύνολο προβλέψεων δανείων προς ιδιώτες	(356 138)	33.09%	(328 928)	30.29%
Προβλέψεις δανείων προς επιχειρήσεις	(666 851)	61.97%	(679 253)	62.55%
Προβλέψεις δανείων προς επαγγελματίες	(35 646)	3.31%	(77 777)	7.16%
Προβλέψεις δανείων προς το Δημόσιο και υπηρεσίες	(1 851)	0.17%	0	0.00%

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	% ⁽¹⁾	31.12.2005	% ⁽¹⁾
Σύνολο προβλέψεων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1 060 486)	98.54%	(1 085 958)	100.00%
Προβλέψεις από διακοπείσες δραστηριότητες	(15 654)	1.46%	-	
Σύνολο προβλέψεων	(1 076 140)	100.00%	(1 085 958)	100.00%

⁽¹⁾ Τα ποσοστά αντιπροσωπεύουν τα υπόλοιπα δανείων ανά κατηγορία σε σχέση με το συνολικό δανειακό υπόλοιπο.

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ανάλυση των διαγραφέντων και ανακτηθέντων δανείων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια σε επίπεδο Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες την περίοδο 2004-2005:

(ποσά σε € χιλ.)	31.12.2004	%	31.12.2005	%
Διαγραφέντα				
Στεγαστικά Δάνεια	4 908	0.02%	54 444	0.18%
Πιστωτικές κάρτες	9 298	0.04%	64 427	0.21%
Καταναλωτικά και άλλα	8 533	0.03%	54 274	0.18%
Εταιρικά	45 138	0.17%	73 165	0.24%
Επαγγελματικά	829	0.00%	(1 024)	0.00%
Δημόσιο και Οργανισμοί	0	0.00%	1 833	0.01%
Σύνολο	68 706	0.27%	247 119	0.81%
Ανακτηθέντα				
Καταναλωτικά και άλλα	49	0.00%	0	0.00%
Εταιρικά	37	0.00%	(7 059)	-0.02%
Σύνολο	86	0.00%	(7 059)	-0.02%

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

Παθητικό

Καταθέσεις

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται οι μέσες καταθέσεις και τα μέσα επιτόκια για τις εγχώριες και διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου την περίοδο 2004-2005:

	31.12.2004		31.12.2005	
(ποσά σε € χιλ.)	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)	Μέσο Υπόλοιπο	Μέσο επιτόκιο (%)
Καταθέσεις Ομίλου				
– Λογαριασμοί Ταμιευτηρίου	23 780 517	0.70%	25 320 572	0.69%
– Τρεχούμενοι, καταθέσεις προθεσμίας και λοιπές καταθέσεις	12 742 628	1.51%	13 816 798	2.11%
Σύνολο	36 523 145	0.98%	39 137 370	1.19%

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

Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός

Η Τράπεζα, την 31.12.2004 και 2005, δεν είχε βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το δανειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου την 31.12.2004 και 2005 ανά ημερομηνία λήξης:

(ποσά σε € χιλ.)

Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	31.12.2004	31.12.2005
Μικρότερες του έτους	8 488 035	4 043 027
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	9 782	42 044
Άνω των πέντε ετών	279	133
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	8 498 096	4 085 204
Διακοπείσες δραστηριότητες	89 282	-
Σύνολο	8 587 378	4 085 204
Απαιτήσεις κατά πελατών:		
Μικρότερες του έτους	11 026 863	10 313 897
Μεταξύ ενός και πέντε ετών	4 373 890	9 338 265
Άνω των πέντε ετών	9 384 931	9 876 016
Σύνολο από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	24 785 684	29 528 178
Διακοπείσες δραστηριότητες	1 267 074	-
Σύνολο	26 052 758	29 528 178
Γενικό Σύνολο	34 640 136	33 613 382

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

Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κατά ημερομηνία λήξης

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει αναλυτικά τη δομή ορισμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού την 31.12.2004 και 2005 ανά ημερομηνία λήξης:

Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ανά ημερομηνία λήξης την 31.12.2004

(ποσά σε € χιλ.)	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 έως 5 χρόνια	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Ενεργητικό						
Μετρητά και διαθέσιμα στην κεντρική Τράπεζα	1 026 780	1 362	0	0	60 838	1 088 980
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	37 131	21 646	73 004	0	18 619	150 400
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6 053 447	1 312 418	1 122 170	9 782	279	8 498 096
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	627 289	82 718	791 258	7 507 838	2 596 885	11 605 988
Απαιτήσεις κατά πελατών μετά από προβλέψεις	1 593 861	2 485 113	6 947 889	4 373 890	9 384 931	24 785 684
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμο προς πώληση	186 943	3 009	11 620	401 348	576 245	1 179 165
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1 284 335	35 967	737 918	157 821	2 222 372	4 438 413
Σύνολο ενεργητικού (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	10 809 786	3 942 233	9 683 859	12 450 679	14 860 169	51 746 726
Σύνολο ενεργητικού (από διακοπείσες δραστηριότητες)	702 983	36 531	151 360	749 832	1 099 945	2 740 651
Σύνολο Ενεργητικού	11 512 769	3 978 764	9 835 219	13 200 511	15 960 114	54 487 377
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4 504 285	244 876	974 520	50 259	4	5 773 944
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35 214 849	1 859 878	1 962 355	255 950	4 900	39 297 932
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1 496	2 004	11 012	792 590	4 988	812 090
Λοιπές υποχρεώσεις	632 406	409 899	233 760	128 089	1 468 245	2 872 399
Σύνολο υποχρεώσεων (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	40 353 036	2 516 657	3 181 647	1 226 888	1 478 137	48 756 365
Σύνολο υποχρεώσεων (από διακοπείσες δραστηριότητες)	308 084	482 183	284 221	1 116 196	50 155	2 240 839
Σύνολο υποχρεώσεων	40 661 120	2 998 840	3 465 868	2 343 084	1 528 292	50 997 204
Καθαρή διαφορά ρευστότητας (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	(29 543 250)	1 425 576	6 502 212	11 223 791	13 382 032	2 990 361
Καθαρή διαφορά ρευστότητας (από διακοπείσες δραστηριότητες)	394 899	(445 652)	(132 861)	(366 364)	1 049 790	499 812
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	(29 148 351)	979 924	6 369 351	10 857 427	14 431 822	3 490 173

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

Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ανά ημερομηνία λήξης την 31.12.2005

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 έως 5 χρόνια	Άνω των 5 ετών	Σύνολο
Ενεργητικό						
Ταμείο και διαθέσιμα στην 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
Χρηματοοικονομικά 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 από προβλέψεις	3 034 077	1 987 594	5 292 226	9 338 265	9 876 016	29 528 178
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμο προς πώληση	91 216	63 268	94 228	490 832	2 073 250	2 812 794
- διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	20 867	-	-	20 867
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1 454 724	467 905	34 349	67 773	2 637 752	4 662 503
Σύνολο ενεργητικού (εξαιρουμένων στοιχείων ενεργητικού προοριζόμενων προς πώληση)	8 999 204	3 605 665	7 495 243	14 468 304	23 125 941	57 694 357
Παθητικό						
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 από πιστωτικούς τίτλους	-	-	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 (εξαιρουμένων στοιχείων παθητικού προοριζόμενων 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

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

Υποχρεώσεις προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα

<i>(ποσά σε € χιλ.)</i>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες	31.12.2004	31.12.2005
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	5 744 487	5 060 850
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (από διακοπείσες δραστηριότητες)	669 254	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες (από συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	39 298 288	43 350 120
- Ως προς καταθέσεις ταμειωτηρίου	24 565 240	25 916 339
- Ως προς λοιπές καταθέσεις	14 733 048	17 433 781
Υποχρεώσεις προς πελάτες (από διακοπείσες δραστηριότητες)	1 566 888	-
Σύνολο	47 278 917	48 410 970

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

3.21 Πρόσθετες πληροφορίες

3.21.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας την 31.03.2006 ανέρχεται σε €1 696 347 060.00, διαιρούμενο σε 339 269 412 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €5.00 η κάθε μία. Η διαμόρφωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, από τη χρήση 2003 έως και σήμερα, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ημ/νία Γ.Σ. ή Δ.Σ. ή έγκρισης	Αριθμός νέων μετοχών	Αριθμός μετοχών μετά την αύξηση /μείωση	Ονομ/κή αξία μετοχής	Τιμή διάθεσης μετοχής	Μετρητοίς	Με κεφαλ/ση υπεραξίας & αποθεματικών ή/και εισφοράς κεφαλαίου λόγω συγχώνευσης	Μετοχικό κεφάλαιο μετά την αύξηση /μείωση
23.05.2003	23 187 099	255 058 085	€4.50	-	-	104 341 945.50	€1 147 761 382.50
04.06.2004	76 517 426	331 575 511	€4.50	-	-	344 328 417	€1 492 089 799.50
13.12.2005	5 023 534	336 599 045	€4.80	-	-	123 585 616.50	€1 615 675 416.00
03.02.2006	2 670 367	339 269 412	€5.00	-	-	80 671 644	€1 696 347 060.00
01.06.2006	135 707 764	474 977 176	€5.00	22.11	€678 538 820	-	€2 374 885 880.0

Ειδικότερα, από τη χρήση 2003 έως και σήμερα:

- Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 9ης Μαΐου 2003, που εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. Κ2-5653/23.05.2003 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €104 341 945.50 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.
- Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 18ης Μαΐου 2004, που εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. Κ2-6618/δς/04.06.2004 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €344 328 417 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.
- Με την απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 03.11.2005, που εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. Κ2/15160/13.12.2005 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €123 585 616.50 λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της θυγατρικής εταιρίας ΕΘΝΕΧ.
- Με την απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 03.02.2006, που εγκρίθηκε με την υπ' αριθ. Κ2-13466/21.10.2005 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, αυξήθηκε το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά €80 671 644 λόγω της συγχώνευσης με απορρόφηση της θυγατρικής εταιρίας ΕΘΝΑΚ.
- Με την απόφαση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 01.06.2006, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €678 538 820 με καταβολή μετρητών υπέρ των παλαιών μετόχων.

Με εξαίρεση την παρούσα αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως, δεν υπάρχει δικαίωμα ή υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με εγκεκριμένο αλλά μη εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου.

Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Η Τράπεζα κατά την 01.06.2006 κατείχε ίδιες μετοχές ως ακολούθως:

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ		
Εταιρίες	Μετοχές (σε τεμάχια)	Αξία κτήσης (σε € χιλ.)
ETE	35 000	1 084.7

3.21.2 *Ιδρυτική πράξη και καταστατικό*

Η Τράπεζα ενεργεί στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλες τις τραπεζικές και γενικότερα χρηματοπιστωτικές εργασίες που επιτρέπονται σε ανώνυμες τραπεζικές εταιρίες από την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Στο μέτρο που επιτρέπεται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, η Τράπεζα δύναται να διενεργεί τις ως άνω εργασίες και για λογαριασμό τρίτων ή σε συνεργασία ή κοινοπραξία με άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα οποιασδήποτε ιθαγένειας. Αντικείμενο των εργασιών της Τράπεζας είναι, ιδίως:

- α) η χορήγηση κάθε μορφής δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων,
- β) η απόκτηση ή εκχώρηση απαιτήσεων από τις παραπάνω χρηματοδοτήσεις,
- γ) η μεσολάβηση στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων ή στη συνεργασία μεταξύ τους ή την κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου με δημόσια έγγραφη ή ομολογιακών δανείων και η εκπροσώπηση ομολογιούχων ή άλλων δανειστών,
- δ) η λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και η έκδοση ομολογιακών δανείων,
- ε) η αποδοχή χρηματικών καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων τόσο σε Ευρώ όσο και σε συνάλλαγμα ή ξένο νόμισμα,
- στ) η αγορά, πώληση, φύλαξη, διαχείριση ή είσπραξη αξιογράφων, τίτλων (χρηματιστηριακών ή μη), συναλλάγματος ή ξένων νομισμάτων,
- ζ) η έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής πιστωτικών καρτών, ταξιδιωτικών επιταγών και πιστωτικών επιστολών,
- η) η συμμετοχή σε εκδόσεις τίτλων και η παροχή συναφών υπηρεσιών,
- θ) η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου, τη βιομηχανική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και συμβουλών και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης και της εξαγοράς ή της εκκαθάρισης επιχειρήσεων,
- ι) η μεσολάβηση στις διατραπεζικές αγορές,
- ια) η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η παροχή συμβουλών για τη διαχείριση χαρτοφυλακίου,
- ιβ) η παροχή εμπορικών πληροφοριών,
- ιγ) η εκμίσθωση θυρίδων, και
- ιδ) η συμμετοχή σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή.

Επίσης, η Τράπεζα δύναται να συνιστά σωματεία, ιδρύματα του άρθρου 108 ΑΚ και εταιρίες του άρθρου 784 ΑΚ με πολιτιστικό, μορφωτικό και οικονομικό σκοπό, ως και να συμμετέχει σε υφιστάμενες τέτοιες εταιρίες.

3.21.3 *Θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας*

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι αρμόδια για την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού τομέα στην Ελλάδα, σύμφωνα με τον Ν. 2076/1992 και τον Α.Ν. 1665/1951 (που αφορούν αδειοδότηση, λειτουργία, εποπτεία και έλεγχος πιστωτικών ιδρυμάτων), τον Ν. 2832/2000 (που μεταξύ άλλων ρυθμίζει το σύστημα εγγύησης καταθέσεων), τον Ν. 2331/1995 (για την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα) και άλλους σχετικούς νόμους, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κανονιστικές αρμοδιότητες αναφορικά με τις εργασίες και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, σύμφωνα με το Ν. 1266/1982 (Όργανα ασκήσεως της νομισματικής, πιστωτικής και συναλλαγματικής πολιτικής και άλλες διατάξεις), όπως έχει τροποποιηθεί και συμπληρωθεί.

Η Τράπεζα της Ελλάδος χορηγεί άδεια λειτουργίας σε πιστωτικά ιδρύματα, εφόσον πληρούν τις διατάξεις της Οδηγίας 2000/12/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ής Μαρτίου 2000 σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων, η οποία ενσωματώνει σειρά άλλων Οδηγιών που παρατίθενται κατωτέρω. Προτού τεθούν σε ισχύ αυτές οι Ευρωπαϊκές Οδηγίες, οι τράπεζες στην Ελλάδα ήταν υποχρεωμένες να λαμβάνουν προηγούμενη έγκριση για σημαντικές οργανωτικές και λειτουργικές μεταβολές, όπως η ίδρυση θυγατρικών, η ίδρυση καταστημάτων, η γεωγραφική επέκταση και η διενέργεια εργασιών σε ξένο νόμισμα. Αντιθέτως, το ισχύον σύστημα επιτρέπει στις τράπεζες να αναλαμβάνουν τις εν λόγω δραστηριότητες χωρίς την προηγούμενη έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος, υπό την προϋπόθεση προηγούμενης γνωστοποίησης στην Τράπεζα της Ελλάδος (όπου απαιτείται) και συμμόρφωσης με τις απαιτούμενες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Οι κύριες Ευρωπαϊκές Οδηγίες που ρυθμίζουν θέματα πιστωτικών ιδρυμάτων έχουν ενσωματωθεί στο ελληνικό δίκαιο και είναι οι εξής:

- Η Πρώτη (Οδηγία 1977/780/ΕΟΚ) και η Δεύτερη Τραπεζική Οδηγία (Οδηγία 1989/646/ΕΟΚ) του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, καθώς και οι διαδοχικές τροποποιήσεις τους, σχετικά με την ανάληψη και άσκηση δραστηριότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων, ενσωματώθηκαν με τον Ν.2076/01.08.1992.
- Η Οδηγία για τα ίδια κεφάλαια (Οδηγία 1989/299/ΕΟΚ), που καθορίζει τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων, ενσωματώθηκε με την υπ' αριθμ. 2053/18.03.1992 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Η Οδηγία για το Δείκτη Φερεγγυότητας (Οδηγία 1989/647 του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου) ενσωματώθηκε με την υπ' αριθμ. 2054/18.03.1992 Πράξη Διοικητή της Τραπεζικής της Ελλάδος, όπως τροποποιήθηκε με τις υπ' αριθμ. 2479/27.08.01 και 2512/30.12.02 Πράξεις του Διοικητή της Τραπεζικής της Ελλάδος και κωδικοποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 2524/23.07.2003 Πράξη Διοικητή της Τραπεζικής της Ελλάδος. (όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 2564/11.10.2005 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος).
- Η Οδηγία για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα (Οδηγία 1992/121/ΕΟΚ) σχετικά με την εποπτεία και τον έλεγχο των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων ενσωματώθηκε με την υπ' αριθμ. 2246/16.09.1993 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Η Δεύτερη Οδηγία για την Ενοποιημένη Εποπτεία (Οδηγία 1992/30/ΕΟΚ) σχετικά με την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση (η οποία τροποποιεί την Πρώτη Οδηγία περί Ενοποιημένης Εποπτείας), ενσωματώθηκε με το Προεδρικό Διάταγμα 267/1995.
- Η Οδηγία για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (Οδηγία 1993/6/ΕΟΚ, όπως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 98/31/ΕΚ Οδηγία), ενσωματώθηκε με το Ν. 2396/1996 και το Ν. 2937/2001 και τις υπ' αριθμ. 2397/7.11.96 και 2494/27.05.02 Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Η Οδηγία για την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων (Οδηγία 2001/2004/ΕΚ) ενσωματώθηκε με το Ν. 3458/2006.
- Η Οδηγία για την συμπληρωματική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών επιχειρήσεων και επιχειρήσεων επενδύσεων χρηματοοικονομικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων (Οδηγία 2002/87/ΕΚ) οποία ενσωματώθηκε με το Ν. 3455/2006.

Στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Ελλάδος για την ένταξή της στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση, έγιναν σημαντικές αλλαγές στον τρόπο λειτουργίας της Τράπεζας της Ελλάδος. Συγκεκριμένα, τροποποιήθηκε το καταστατικό της, ώστε να ενισχυθεί η ανεξαρτησία της από το Ελληνικό Δημόσιο, να αναγνωρισθεί η νομική ένταξη της Τράπεζας της Ελλάδος στο Ευρωπαϊκό Σύστημα των Κεντρικών Τραπεζών και να αποκτήσει μεγαλύτερη εξουσία επιβολής κυρώσεων για τη διασφάλιση καλύτερης εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα υποχρεούνται να τηρούν το δείκτη ρευστότητας σύμφωνα με όσα ορίζονται στην υπ' αριθμ. 2560/01.04.2005 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, να έχουν επαρκή εσωτερικό έλεγχο, καθώς και συστήματα και διαδικασίες συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνων σύμφωνα με τις υπ' αριθμ. 2438/06.08.1998 και 2577/09.03.2006 Πράξεις του

Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, να υποβάλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος περιοδικές αναφορές και αναλύσεις, να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος κάθε άλλη πληροφόρηση που ζητείται από αυτήν και (αναφορικά με ορισμένες εργασίες και δραστηριότητες) να προβαίνουν σε γνωστοποιήσεις προς την Τράπεζα της Ελλάδος ή να ζητούν την προηγούμενη έγκρισή της (όπως κατά περίπτωση απαιτείται), σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τις σχετικές Πράξεις, Αποφάσεις ή Εγκυκλίους της Τράπεζας της Ελλάδος (όπως αυτές ισχύουν κατά τον αντίστοιχο χρόνο).

Σύμφωνα με το Ν. 2076/1992 και τον Ν. 1665/1951 και άλλους σχετικούς νόμους, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να συμμορφωθεί στις επιταγές του νομοθετικού πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς επίσης και να επιβάλει πρόστιμα, να ορίσει επίτροπο και τέλος, όταν δεν υπάρχει θεραπεία ή συντρέχει περίπτωση αφερεγγυότητας, να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να το θέσει υπό ειδική εκκαθάριση υπό την επίβλεψή της. Παράλληλα, σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να δώσει την εντολή υποχρεωτικής παράτασης πληρωμής των υποχρεώσεων και απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος για περίοδο, η οποία δεν πρέπει να υπερβαίνει τους δύο μήνες (με δυνατότητα παράτασης για ένα επιπλέον μήνα), και να ορίσει επίτροπο υπό την επίβλεψή της.

Σύμφωνα με το Ν. 2832/2000, σε περιπτώσεις παραβίασης του κανονιστικού πλαισίου, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλλει κυρώσεις στα πιστωτικά ιδρύματα. Οι κυρώσεις αυτές δύνανται να συνίστανται στην υποχρεωτική άτοκη κατάθεση στην Τράπεζα της Ελλάδος για ένα έτος, για ποσό ίσο με το 40% του ύψους της παράβασης ή, αν το ύψος της παράβασης δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί, για ποσό €8 804 109. Αντί ή προσθέτως της εν λόγω κατάθεσης, η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να επιβάλλει και πρόστιμο για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου, το οποίο ανέρχεται στο 40% του ύψους της παράβασης είτε στο εφάπαξ ποσό €880 411, το οποίο αυξάνεται σε €1 467 351 σε περίπτωση επανάληψης της παράβασης.

Ιστορικό και απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος

Ιστορικά, το ελληνικό τραπεζικό σύστημα υπέκειτο σε αυστηρούς θεσμικούς περιορισμούς, μεταξύ των οποίων και οι περιορισμοί ως προς:

- τον ελεύθερο προσδιορισμό των επιτοκίων,
- τη χρηματοδότηση συγκεκριμένων κλάδων της οικονομίας, π.χ. πω, πότε και που μπορούσαν να επενδύσουν τα κεφάλαιά τους εταιρίες του δημόσιου τομέα, και
- ορισμένες χρηματοοικονομικές δραστηριότητες στην αγορά ξένου συναλλάγματος.

Από τα τέλη του 1980 και, κυρίως, από τις αρχές της δεκαετίας του 1990, απελευθερώθηκε σταδιακά το θεσμικό πλαίσιο στην Ελλάδα, λόγω:

- της αυξανόμενης αλληλεπίδρασης των εθνικών οικονομιών,
- της αυξανόμενης διεθνούς πίεσης για το άνοιγμα των αγορών, και
- της επερχόμενης Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης.

Η απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων, με την ενσωμάτωση των σχετικών Ευρωπαϊκών Οδηγιών και ειδικότερα της Δεύτερης Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Οδηγίας συνεισέφερε ουσιαστικά στην απελευθέρωση.

Επιτόκια

Από το 1987, κατώτατα όρια επιτοκίων σταδιακά αντικατέστησαν τα επιτόκια που προηγουμένως καθόριζε η Τράπεζα της Ελλάδος. Το 1992 καταργήθηκαν τα διοικητικά καθοριζόμενα επιτόκια. Η κατάργηση την 8^η Μαΐου 1992 του προβλεπομένου ελαχίστου επιτοκίου καταθέσεων ήταν το πρώτο βήμα προς την πλήρη απελευθέρωση των τραπεζικών επιτοκίων. Έκτοτε, τα πιστωτικά ιδρύματα είναι ελεύθερα να διαπραγματεύονται επιτόκια με τους πελάτες με βάση τις συνθήκες της αγοράς. Επιπλέον, οι περιορισμοί που ίσχυαν στην τραπεζική χρηματοδότηση ορισμένων οικονομικών δραστηριοτήτων καταργήθηκαν το 1991. Ως συνέπεια τούτου, επιτρέπεται στα πιστωτικά ιδρύματα να διαπραγματεύονται ελεύθερα και να χορηγούν στην πελατεία τους νέους τύπους δανείων χωρίς περιορισμούς ως προς το επιτόκιο, συμπεριλαμβανομένων δανείων για:

- κεφάλαιο κίνησης,
- αγορά παγίων και εξοπλισμού,
- επισκευή, αγορά ή ανέγερση ακινήτων,
- αγορά διαρκών αγαθών επί πιστώσει, και
- καταναλωτικά και προσωπικά δάνεια.

Συναλλάγμα

Η απελευθέρωση των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών επήλθε με το Π.Δ. 96/1993 (και τις αντίστοιχες Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2199, 2200, 2201/07.03.1993), το Π.Δ. 104/1994 (και τις αντίστοιχες Πράξεις του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2301, 2302, 2303/16.05.1994) και το Ν. 2076/1992 (που ενσωματώνει τη Δεύτερη Κοινοτική Οδηγία). Από το 1991 επετράπη στους δανειολήπτες να δανείζονται σε ξένο νόμισμα για κάθε νόμιμη επιχειρηματική δραστηριότητα και με επιτόκια και όρους ελεύθερα διαπραγματεύσιμους. Από τον Ιανουάριο του 1992 επετράπη στα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν άδεια πράξεων συναλλάγματος να συνάπτουν συναλλαγές σε άμεσα παραδοτέο συνάλλαγμα (spot), προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος (forward) ή συμφωνίες ανταλλαγής νομισμάτων (swap) και παρόμοιες συναλλαγές στην αγορά ξένου συναλλάγματος, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 1986/1991 Πράξη του Διοικητή της τράπεζας της Ελλάδος.

Το 1994, με την υπ' αριθμ. 2344/94 πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος, δόθηκε για πρώτη φορά η δυνατότητα σε φυσικά και νομικά πρόσωπα να συνάπτουν ελεύθερα συναλλαγές στο εξωτερικό σε ξένο νόμισμα στην Ελλάδα, συμπληρώνοντας μία απλή αίτηση σε οποιαδήποτε τράπεζα. Επίσης, επετράπη στα πιστωτικά ιδρύματα να δέχονται καταθέσεις φυσικών και νομικών προσώπων σε ξένο νόμισμα.

Η δραχμή, ως εθνικό νόμισμα, παρέμεινε σε κυκλοφορία στην Ελλάδα έως την 28η Φεβρουαρίου 2002.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 2842/2000, ο οποίος τέθηκε σε ισχύ την 01.01.2001, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα και είναι αδειοδοτημένα για τη διενέργεια πράξεων συναλλάγματος, δύνανται να συνάπτουν ελεύθερα οποιαδήποτε συναλλαγή σε ξένο νόμισμα ή ξένα χαρτονομίσματα, για δικό τους λογαριασμό και με δικό τους κίνδυνο, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Επιπλέον, τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα εκδίδουν ημερησίως δελτίο με τις τιμές αγοράς και πώλησης ξένου συναλλάγματος και χαρτονομισμάτων για τους σκοπούς των συναλλαγών τους με το κοινό.

Εξασφαλίσεις δανείων

Από το 1992, ο Ν. 2076/1992 επέτρεψε στις τράπεζες να χορηγούν στους πελάτες τους δάνεια και πιστώσεις με εξασφαλίσεις επί ακινήτων και κινητών (συμπεριλαμβανομένων και μετρητών).

Η ενυπόθηκη χρηματοδότηση από τράπεζες πραγματοποιείται κυρίως με προσημείωση, λόγω του μικρότερου κόστους της προσημείωσης έναντι του κόστους της υποθήκης. Η προσημείωση δύναται να

μετατραπεί σε υποθήκη με βάση τελεσίδικη κατανηφιστική δικαστική απόφαση (ή διαταγή πληρωμής που έχει αποκτήσει ισχύ δεδικασμένου).

Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Το πλαίσιο υποχρεωτικών δεσμεύσεων στην Τράπεζα της Ελλάδος έχει τροποποιηθεί σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ευρωσυστήματος (Eurosysteem). Από 10 Ιουλίου 2000, ο συντελεστής δέσμευσης καθορίζεται ανά κατηγορία παθητικού, αντί του ενιαίου συντελεστή 12% που ίσχυε προηγουμένως για τις εμπορικές τράπεζες. Ο συντελεστής δέσμευσης είναι 2% για όλες τις κατηγορίες παθητικού που αποτελούν την βάση δεσμεύσεων, με εξαίρεση τις εξής κατηγορίες για τις οποίες ισχύει μηδενικός συντελεστής:

- προθεσμιακές καταθέσεις με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών,
- καταθέσεις υπό προειδοποίηση άνω των δύο ετών,
- *repos*, και
- χρεόγραφα με συμφωνημένη λήξη άνω των δύο ετών.

Κατευθύνσεις αναφορικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις

Τα τελευταία χρόνια, οι αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές των μεγαλύτερων βιομηχανικών χωρών συνεργάστηκαν με σκοπό τη θέσπιση διεθνών κατευθυντηρίων γραμμών για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων και τους σχετικούς κινδύνους. Τον Ιούλιο του 1988, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία υιοθέτησε τις κατευθυντήριες γραμμές που σχετίζονται με την κεφαλαιακή επάρκεια σε βάση κινδύνων ενεργητικού, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο θεσμικό πλαίσιο για τις τράπεζες στα κράτη που προσυπογράφουν τις αρχές της Επιτροπής της Βασιλείας, στα οποία κράτη περιλαμβάνεται και η Ελλάδα. Αυτές οι κατευθυντήριες γραμμές αφορούν στην εναρμόνιση του κανονιστικού ορισμού της κεφαλαιακής επάρκειας, βασισμένου στη στάθμιση του κινδύνου ενεργητικού και στην καθιέρωση ενιαίου δείκτη περί κεφαλαιακής επάρκειας.

Η εναρμόνιση των προτύπων για τα πιστωτικά ιδρύματα αποτελεί πρωταρχικό παράγοντα για τη δημιουργία εσωτερικής αγοράς στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το 1989, Το Συμβούλιο Υπουργών της Ευρωπαϊκής Ένωσης υιοθέτησε την Οδηγία για τα ίδια κεφάλαια των πιστωτικών ιδρυμάτων, που είναι γνωστή ως «Οδηγία Ιδίων Κεφαλαίων», καθώς και την Οδηγία που είναι γνωστή ως «Οδηγία για το Δείκτη Φερεγγυότητας», οι οποίες κωδικοποιήθηκαν στην Οδηγία 2000/12 του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου.

Η Οδηγία Ιδίων Κεφαλαίων ορίζει ως υποχρεωτικά εποπτικά ίδια κεφάλαια για τον υπολογισμό του δείκτη της κεφαλαιακής επάρκειας, το άθροισμα ορισμένων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I capital) και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II capital). Η Οδηγία ακολουθεί το μηχανισμό των κατευθυντηρίων γραμμών της Επιτροπής της Βασιλείας.

Το ύψος των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, που απαιτούνται ώστε το πιστωτικό ίδρυμα να διασφαλίζεται από κινδύνους χαρτοφυλακίου συναλλαγών, εξαρτάται από τη μεθοδολογία μέτρησης της γενικής και ειδικής θέσης αναφορικά με χρεόγραφα και παράγωγα επί χρεογράφων, μετοχές και παράγωγα επί μετοχών, καθώς και του κινδύνου αντισυμβαλλομένου για εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, συναλλαγές *repos* και αντιστρόφων *repos*, κινδύνου συγκέντρωσης και κινδύνου διακανονισμού των στοιχείων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και επίσης του συναλλαγματικού κινδύνου για όλα τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία.

Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής της Βασιλείας που βασίζονται στη στάθμιση του κινδύνου, οι εποπτικές αρχές έχουν τη διακριτική ευχέρεια να ορίσουν εάν θα συμπεριλάβουν στα κεφάλαια ορισμένα στοιχεία και εάν θα ορίσουν διαφορετική στάθμιση, εντός ορισμένου εύρους, για διάφορες κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού, ώστε να αντισταθμίσουν τη σχετική τους εξασφάλιση.

Οι κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής της Βασιλείας απαιτούν ο λόγος των κεφαλαίων προς το ενεργητικό και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία να είναι τουλάχιστον 8%. Τουλάχιστον το ήμισυ των

απαιτούμενων κεφαλαίων πρέπει να ανήκει στην κατηγορία των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I) και το υπόλοιπο στην κατηγορία των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Tier II). Σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που θέσπισε η Τράπεζα της Ελλάδος, τα εποπτικά ίδια κεφάλαια υπολογίζονται ως εξής:

Στα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I) περιλαμβάνονται:

- μετοχικό κεφάλαιο,
- αποθεματικά από κεφαλαιοποίηση κερδών, διαφορές υπέρ το άρτιον και λοιπά αποθεματικά,
- κέρδη εις νέον,
- καινοτόμοι τίτλοι Tier I, ιδίως προνομιούχες μετοχές μη σωρευτικού μερίσματος,
- δικαιώματα μειοψηφίας, και
- αρνητικές διαφορές ενοποίησης.

Εντούτοις, από τον υπολογισμό των βασικών κεφαλαίων (Tier I) αφαιρούνται:

- ο αριθμός των ιδίων μετοχών και ιδίων μετοχών Tier I,
- οι καθαρές ζημίες προηγούμενων ετών, καθώς και ζημίες του τρέχοντος έτους,
- η υπεραξία της επιχείρησης,
- οι ενδιάμεσες μη δημοσιευμένες καθαρές ζημίες,
- το 50% του σωρευτικού ελλείμματος από τυχόν ασφαλιστικά προγράμματα καθορισμένων παροχών,
- αρνητικές διαφορές αποτίμησης (μετά φόρων) του διαθεσίμου προς πώληση μετοχικού χαρτοφυλακίου, και
- οι θετικές διαφορές ενοποίησης.

Στα συμπληρωματικά κεφάλαια (Tier II) περιλαμβάνονται κυρίως:

- αποθεματικά από την επανεκτίμηση της αξίας των παγίων,
- αποθεματικά για την κάλυψη γενικών τραπεζικών κινδύνων,
- προνομιούχες μετοχές σωρευτικού μερίσματος και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης με ελάχιστη διάρκεια πέντε ετών, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις,
- το 45% των θετικών διαφορών αποτίμησης του διαθεσίμου προς πώληση μετοχικού χαρτοφυλακίου, και
- άλλα πιστωτικά μέσα αόριστης διάρκειας που προσομοιάζουν με ίδια κεφάλαια εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις, όπως προνομιούχες μετοχές σωρευτικού μερίσματος και υποχρεωτικώς μετατρέψιμα χρεόγραφα,

Από το άθροισμα των βασικών (Tier I) και συμπληρωματικών (Tier II) ιδίων κεφαλαίων πρέπει, επίσης, να αφαιρούνται:

- τοποθετήσεις σε μη ενοποιημένες θυγατρικές και σε άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα για ποσό άνω του 10% των κεφαλαίων,
- το 50% του σωρευτικού ελλείμματος από ασφαλιστικά προγράμματα καθορισμένων παροχών για το προσωπικό, και
- το άθροισμα όλων των συμμετοχών στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, κατά το μέτρο που υπερβαίνει το 10% της κεφαλαιακής βάσης του πιστωτικού ιδρύματος σύμφωνα με τα επιλέξιμα στοιχεία βασικών και συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 21/22.09.2004, όπως τροποποιήθηκε με την Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος υπ'

αριθμ. 198/17.05.2005, στον υπολογισμό των βασικών ιδίων κεφαλαίων μπορούν να περιληφθούν υβριδικοί τίτλοι, υπό αυστηρές, όμως προϋποθέσεις. Επιπλέον, οι καινοτόμοι και μη καινοτόμοι υβριδικοί τίτλοι βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν συνολικά το 25% των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I), ενώ οι καινοτόμοι υβριδικοί τίτλοι δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 10% των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I).

Τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν τα κύρια ίδια κεφάλαια (Tier I). Επίσης, υφίστανται περιορισμοί ως προς το ανώτατο ύψος ορισμένων στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που επιτρέπεται να ληφθούν υπόψη για τον υπολογισμό του ελαχίστου απαιτούμενου εποπτικού κεφαλαίου μιας τράπεζας. Ειδικότερα, το άθροισμα προνομιούχων μετοχών σωρευτικού μερίσματος και δανείων μειωμένης εξασφάλισης με ελάχιστη διάρκεια πέντε ετών δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 50% των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I).

Για την εκτίμηση της κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών με τις κατευθυντήριες γραμμές που βασίζονται στη στάθμιση κινδύνου, το κεφάλαιο μιας τράπεζας σχετίζεται με το άθροισμα του κινδύνου στον οποίο εκτίθεται με το ενεργητικό της και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, όπως αυτός σταθμίζεται με βάση τέσσερις βασικές κατηγορίες κινδύνου (καθεμιά από τις οποίες αντανακλά την πιθανότητα ζημίας, μη εκτέλεσης ή υπερημερίας) 0%, 20%, 50% και 100%. Επίσης, οι κατευθυντήριες γραμμές που στηρίζονται στη στάθμιση κινδύνου καθορίζουν τύπους μετατροπής για τη στάθμιση του κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία, στα οποία συμπεριλαμβάνονται εγγυητικές επιστολές, ενέγγυες πιστώσεις και συμβάσεις συναλλάγματος και επιτοκίων.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2156/92 (όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 2560/05 Πράξη), όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα πρέπει να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ανά τρίμηνο, πληροφορίες για τη ρευστότητά τους. Από την 31.05.1993, η υποχρέωση αυτή αφορά:

- ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα,
- ελληνικά υποκαταστήματα τραπεζών από κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και
- ελληνικά υποκαταστήματα τραπεζών τρίτων χωρών.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2442/29.01.1999 (όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη υπ' αριθμ. 2513/15.01.2003), τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα, καθώς και τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους σε τρίτες χώρες και διατηρούν κατάστημα στην Ελλάδα, πρέπει να διενεργούν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις τουλάχιστον για τα ποσά που προκύπτουν με βάση τους συντελεστές που ορίζει η ως άνω Πράξη. Υπό ορισμένες συνθήκες, τα πιστωτικά ιδρύματα δύνανται εναλλακτικά να υιοθετήσουν τον τρόπο υπολογισμού που περιλαμβάνει η έκθεση εκτίμησης που εκδίδει ο Εσωτερικός Έλεγχος και η οποία υποβάλλεται και εγκρίνεται από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σύμφωνα με την ως άνω Πράξη, από το Σεπτέμβριο του 2002, τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να αποστέλλουν στην Τράπεζα της Ελλάδος ανά τρίμηνο έκθεση για τις διενεργηθείσες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.

Σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2560/11.04.2005, κάθε πιστωτικό ίδρυμα πρέπει να υποβάλλει, ανά τρίμηνο, συμπληρωμένους πίνακες ρευστότητας. Όλα τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κατηγοριοποιούνται σε χρονικές ζώνες, σύμφωνα με την εναπομένουσα χρονική διάρκεια τους. Στοιχεία χωρίς συμφωνημένη συμβατική τακτή λήξη πρέπει να κατηγοριοποιούνται σε χρονικές ζώνες με βάση τη λογιστική αρχή της συντηρητικής απεικόνισης, δηλαδή τα μεν στοιχεία ενεργητικού στη χρονική ζώνη που υπερβαίνει το 1 έτος, τα δε στοιχεία παθητικού στη ζώνη άμεσης λήξης. Εξαιρούνται τα ομόλογα στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και τα ομόλογα που είναι διαθέσιμα προς πώληση, καθώς και οι καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου, τα οποία κατηγοριοποιούνται με βάση ανάλυση συμπεριφοράς. Για τους σκοπούς του ελέγχου, τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να τηρούν δείκτες ρευστότητας με τη μορφή ελαχίστων ορίων, ως εξής:

- Δείκτης ρευστών διαθεσίμων: ορίζεται ο λόγος των «ρευστών διαθεσίμων» της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι και 30 ημέρες προς τα "δανειακά διαθέσιμα". Το ελάχιστο όριο του δείκτη ορίζεται σε 20%.

- Δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων-υποχρεώσεων ορίζεται ο λόγος της διαφοράς των "απαιτήσεων και υποχρεώσεων" της χρονικής ζώνης άμεσης λήξης μέχρι και 30 ημέρες προς τα "δανειακά κεφάλαια". Το ελάχιστο όριο του δείκτη (με την επισήμανση του αρνητικού πρόσημου) ορίζεται σε -20%.

Η υπ' αριθμ. 2246/1993 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος ενσωμάτωσε την Οδηγία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, που σκοπό έχει τον έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνεται έναντι ενός οφειλέτη ή περισσότερων συνδεδεμένων οφειλετών. Ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα θεωρείται μεγάλο, εάν υπερβαίνει το 10% των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων. Η συγκεκριμένη Οδηγία, στηριζόμενη στη Σύσταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το 1986, επιβάλλει στα πιστωτικά ιδρύματα:

- την άμεση ειδοποίηση της κεντρικής τράπεζας σε περίπτωση υπερβολικής συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου, και
- τον περιορισμό της συγκέντρωσης πιστωτικού κινδύνου σε ορισμένο ποσοστό των εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος.

Η ανωτέρω Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος θέτει δύο περιορισμούς αναφορικά με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα. Πρώτον, η αξία κάθε μεγάλου χρηματοδοτικού ανοίγματος δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 25% των εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Δεύτερον, το συνολικό ύψος των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 800% των εποπτικών κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος. Υπέρβαση των ορίων αυτών επιτρέπεται μόνον για στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και με την προϋπόθεση ότι τηρείται πρόσθετο εποπτικό κεφάλαιο.

Το Νοέμβριο του 2005, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία δημοσίευσε τις τελικές προτάσεις της για τα νέα πρότυπα κεφαλαιακής επάρκειας, που είναι γνωστά ως «Βασιλεία II». Οι προτάσεις αυτές περιλαμβάνουν διαφοροποιημένη μεθοδολογία για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο και το λειτουργικό κίνδυνο (που είναι ένας νέος όρος που σημαίνει τον κίνδυνο ζημίας από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, προσωπικού και συστημάτων, ή από εξωτερικούς παράγοντες). Το νέο πλαίσιο αναμένεται να τεθεί σε εφαρμογή εντός του 2007, ενώ η πιο προχωρημένη προσέγγιση για τη διαχείριση του πιστωτικού και λειτουργικού κινδύνου εντός του 2008. Επιπλέον, στην τελική πρόταση της Βασιλείας II δίδεται κατευθυντήρια γραμμή ως προς τη διαπραγμάτευση τίτλων και τη διπλή υπερημερία (double default), εναρμονίζοντας το πλαίσιο με τις εξελίξεις στην αγορά και την πρόοδο που έχει σημειωθεί στις πρακτικές διαχειρίσεις κινδύνων.

Τον Οκτώβριο του 2005, το Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης δημοσίευσε την τελική πρόταση για την αναδιατύπωση της Οδηγίας 2000/12/EK για την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων και της Οδηγίας 1993/6/ΕΟΚ για την κεφαλαιακή επάρκεια πιστωτικών ιδρυμάτων και εταιριών παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η τελική οδηγία του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου αναμένεται να οριστικοποιηθεί και να δημοσιευθεί το Μάιο του 2006.

Εάν οι προτάσεις της Βασιλείας II ενσωματωθούν πλήρως στην κοινοτική νομοθεσία, η Τράπεζα ενδέχεται να υποχρεωθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος, ως εποπτεύουσα αρχή, να διατηρεί κεφάλαια μεγαλύτερου ύψους, πράγμα το οποίο ενδέχεται να μειώσει τη λειτουργική της ευελιξία και να αυξήσει το χρηματοοικονομικό της κόστος. Επομένως, δεν παρέχεται διαβεβαίωση ότι η Βασιλεία II δεν θα επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα ή τις εργασίες της Τράπεζας στο μέλλον.

3.21.3.2 Πρόσθετες υποχρεώσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Όλα τα πιστωτικά ιδρύματα, που λειτουργούν στην Ελλάδα, πρέπει να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος:

- α) τριμηνιαία έκθεση για την κεφαλαιακή επάρκεια,

β) τριμηνιαία έκθεση για την αποδοτικότητα και την έκθεση σε τραπεζικούς κινδύνους,, σύμφωνα με τα Παραρτήματα 2 και 3 της Πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΑΤΕ) υπ' αριθμ. 1313/88, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΑΤΕ υπ' αριθμ. 2563/05,

γ) μηνιαία και τριμηνιαία στοιχεία για τις ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις, σύμφωνα με την ΠΑΤΕ υπ' αριθμ. 2291/94, όπως τροποποιήθηκε με την απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων υπ' αριθμ. 176/18.06.04,

δ) τριμηνιαία έκθεση για τις προβλέψεις επισφαλειών σύμφωνα με την ΠΑΤΕ υπ' αριθμ. 2442/99, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΑΤΕ υπ' αριθμ. 2513/03 και 2565/05,

ε) τριμηνιαία έκθεση για τη ρευστότητα σύμφωνα με την ΠΑΤΕ υπ' αριθμ. 2156/92, όπως τροποποιήθηκε με την ΠΑΤΕ υπ' αριθμ. 2560/05,

στ) τριμηνιαία έκθεση για τα διασυννοριακά πιστωτικά ανοίγματα, σύμφωνα με την ΠΑΤΕ υπ' αριθμ. 2520/03,

ζ) ετήσια έκθεση ελέγχου σύμφωνα με την ΠΑΤΕ υπ' αριθμ. 2438/98,

η) εξαμηνιαία έκθεση για τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα σύμφωνα με την Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2246/93, και

θ) εξαμηνιαία έκθεση για τους μεγάλους δανειολήπτες σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος και τις αποφάσεις της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων υπ' αριθμ. 485/91, 540/94, 159/03 και 915/03.

Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων

Τον Ιανουάριο του 1993, η Ελληνική Βουλή ψήφισε το Ν. 2114/1993 για την ίδρυση του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Ο νόμος αυτός συμπληρώθηκε τον Ιούλιο του 1995 από το Ν. 2324/1995, ο οποίος έλαβε υπόψη του την Οδηγία 94/19/ΕΟΚ του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων, και εν συνεχεία, τον Ιούνιο του 2000, συμπληρώθηκε από το Ν. 2832/2000. Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων άρχισε να λειτουργεί το Σεπτέμβριο του 1995. Σήμερα, το ταμείο, το οποίο είναι νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου που διέπεται από το Ν. 2832/2000, διοικείται από κοινού από την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ελληνική Ένωση Τραπεζών, το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών και την Ένωση Συνεταιριστικών Τραπεζών Ελλάδος.

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων χρηματοδοτείται από τις ετήσιες εισφορές των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετέχουν σ' αυτό (και των συνεταιριστικών τραπεζών κατά το Ν. 2832/2000). Το ύψος της εισφοράς κάθε συμμετέχοντος καθορίζεται γενικά σύμφωνα με ορισμένα ποσοστά που εφαρμόζονται στο συνολικό ποσό των επιλέξιμων καταθέσεων. Αν τα συγκεντρωμένα κεφάλαια δεν επαρκούν για να καλύψουν τους δικαιούχους, των οποίων οι καταθέσεις δεν είναι διαθέσιμες, ενδέχεται να ζητηθεί από τους συμμετέχοντες να καταβάλουν επιπλέον εισφορά. Ωστόσο, η εισφορά αυτή δεν δύναται να υπερβεί το 300% της προηγούμενης ετήσιας εισφοράς της εν λόγω τράπεζας. Τέτοια πρόσθετη εισφορά συμψηφίζεται έναντι εισφορών επομένων ετών. Η ελληνική νομοθεσία υιοθέτησε το ελάχιστο ποσό κάλυψης που προβλέπεται από την Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, για ποσό €20 χιλ. ανά καταθέτη και πιστωτικό ίδρυμα.

Απαγόρευση νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες

Τα άρθρα 5 και 6 του Ν.2145/1993 ενσωμάτωσαν μέρος των βασικών διατάξεων της Οδηγίας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης 91/308 σχετικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες. Τον Αύγουστο του 1995, το ελληνικό Κοινοβούλιο ψήφισε το Ν. 2331/1995 (που τροποποιήθηκε από το Ν. 2479/1997 και το Ν. 2515/1997) για την απαγόρευση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

Οι κύριες διατάξεις της σχετικής ελληνικής νομοθεσίας είναι οι ακόλουθες:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες αποτελεί ποινικό αδίκημα.
- Στα πρόσωπα που δεσμεύονται από το νόμο περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ιδρύματα και οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις.
- Τα πιστωτικά ιδρύματα (και ορισμένα άλλα πρόσωπα) υποχρεούνται να εξακριβώνουν την ταυτότητα των πελατών, να τηρούν έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές ύποπτες συναλλαγές.
- Διατάξεις ιδιωτικού δικαίου και περιορισμοί τραπεζικού απορρήτου δεν προστατεύουν τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.
- Η αρχή που συστάθηκε με το Ν. 31/1995 είναι υπεύθυνη για την εξέταση αναφορών που υποβάλλονται από τράπεζες αναφορικά με ύποπτες συναλλαγές και την διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις σχετικές διατάξεις.

Στις 13 Δεκεμβρίου του 2005, ψηφίστηκε ο Ν. 3424, ο οποίος τροποποίησε, συμπλήρωσε και εναρμόνισε την υφιστάμενη νομοθεσία για την απαγόρευση της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες με την Οδηγία 2001/97/ΕΚ.

Υπεύθυνοι για την ορθή εφαρμογή του νόμου αυτού είναι μεταξύ άλλων: η Τράπεζα της Ελλάδος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Χρηματιστήριο Αθηνών, η Ένωση Ελληνικών Τραπεζών και τα αρμόδια Υπουργεία.

Η Ελλάδα είναι μέλος της Διεθνούς Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες (Financial Action Task Force, FATF) και, κατά συνέπεια, έχει συμμορφωθεί πλήρως με τις απαιτήσεις της εν λόγω Ομάδας, που λειτουργεί στο πλαίσιο του ΟΟΣΑ.

Το Ιούλιο του 2002, το ελληνικό Κοινοβούλιο ψήφισε το Ν. 3034/2002, ο οποίος ενσωμάτωσε τη Διεθνή Σύμβαση για την Καταστολή της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας, και με τον οποίο ο Όμιλος της Τράπεζας έχει πλήρως συμμορφωθεί. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει συμμορφωθεί με τη νομοθεσία Η.Π.Α. για την καταπολέμηση της τρομοκρατίας (που είναι γνωστή ως "USA PATRIOT Act 2001"), που τέθηκε σε ισχύ τον Οκτώβριο 2001 και ενσωματώνει σειρά διατάξεων που αφορούν τράπεζες και χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

Συμμετοχές Τραπεζών

Τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να ακολουθούν ορισμένες διαδικασίες αναφορικά με τις συμμετοχές τους σε άλλες εταιρίες:

Σύμφωνα με την Απόφαση της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος υπ' αριθμ. 80/15/29.8.2000, όπως τροποποιήθηκε με την Απόφαση 150/9/9.5.2003, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να λαμβάνουν την έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος προκειμένου να αποκτήσουν συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών εταιριών, εταιριών ακίνητης περιουσίας, εταιριών πληροφορικής και εταιριών επεξεργασίας δεδομένων, εταιριών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, χρηματιστηρίων παραγώγων, κεντρικών αποθετηρίων και γραφείων συμψηφισμού. Προηγούμενη έγκριση απαιτείται:

1. Για την αρχική απόκτηση «ειδικής συμμετοχής»:
 - όταν η αξία της συμμετοχής που πραγματοποιείται από εμπορικές ή επενδυτικές τράπεζες υπερβαίνει το ποσό των €2 500 000.-,
 - όταν η αξία της συμμετοχής που πραγματοποιείται από συνεταιριστικές τράπεζες υπερβαίνει το ποσό των €500 000.-
2. Για την επαύξηση «ειδικής συμμετοχής», πέραν του ποσού που έχει εγκριθεί με την τελευταία σχετική απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, για ποσό που υπερβαίνει εντός κάθε ημερολογιακού έτους (εφάπαξ ή τμηματικά) το χαμηλότερο από τα πιο κάτω όρια:

- Το ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό ίσο με το 2% των κατά το τέλος του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού εξαμήνου ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, ή
- Το ποσό των €8 000 000.-

Τα ως άνω όρια δεν περιλαμβάνουν μετοχές που αποκτήθηκαν μέσω αναδοχής κατά τη διάρκεια των 12 προηγούμενων μηνών ή μέσω θυγατρικών εταιριών στις οποίες το ποσοστό συμμετοχής της μητρικής εταιρίας ανέρχεται σε τουλάχιστον 20%.

Δεν απαιτείται προηγούμενη έγκριση για την υπέρβαση των ορίων που καθορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος:

1. Για την επαύξηση της αξίας συμμετοχής, πέραν των πιο πάνω απαλλακτικών ορίων, όταν αφορά:
 - συμμετοχή σε εταιρία στην οποία το πιστωτικό ίδρυμα συμμετέχει ήδη με ποσοστό μεγαλύτερο του 50%, εφόσον ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανώτερος του 11% και η επίπτωση στον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας από την επαύξηση της συμμετοχής δεν υπερβαίνει τη μία εκατοστιαία μονάδα,
 - διανομή δωρεάν μετοχών ή επαναγορές πωληθεισών μετοχών μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών εντός 3 ημερών από την ημερομηνία πώλησης των αντίστοιχων τίτλων.
2. Για την απόκτηση ή επαύξηση των ειδικών συμμετοχών που πραγματοποιούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα μέσω εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Επιτροπή Ανταγωνισμού

Σύμφωνα με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις κεφαλαίων πρέπει να αναφέρονται στην Επιτροπή Ανταγωνισμού, η οποία εποπτεύεται από το Υπουργείο Ανάπτυξης κατά τον Ν. 703/1977, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Τέλος, το Χρηματιστήριο Αθηνών και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνονται στις περιπτώσεις, κατά τις οποίες αποκτήσεις μετοχών σε εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών υπερβαίνουν τα όρια που ορίζονται σχετικώς.

3.21.4 Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα

Τα τελευταία χρόνια, ο ελληνικός τραπεζικός τομέας έχει αναπτυχθεί με γρήγορους ρυθμούς, ως αποτέλεσμα της θεσμικής απελευθέρωσης και του τεχνολογικού εκσυγχρονισμού. Στις 31.12.2005, λειτουργούσαν στην Ελλάδα 46 πιστωτικά ιδρύματα και υποκαταστήματα αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων (εξαιρουμένων των συνεταιριστικών πιστωτικών ιδρυμάτων).

Εμπορικές Τράπεζες

Παραδοσιακά, οι εμπορικές τράπεζες κυριαρχούν στην ελληνική αγορά χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ωστόσο, πρόσφατα, ως αποτέλεσμα της σημαντικής απελευθέρωσης της ελληνικής αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα έχουν επεκταθεί έντονα στον τομέα της εμπορικής τραπεζικής, αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό στο χώρο αυτό. Επίσης, η διαφοροποίηση μεταξύ εμπορικών και επενδυτικών τραπεζών έχει πλέον πάψει να υφίσταται και η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κατατάξει τις εμπορικές και επενδυτικές τράπεζες σε μια κατηγορία, με εξαίρεση το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (τα οποία ελέγχονται από το Ελληνικό Δημόσιο). Επιπλέον, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, πρόσφατα, λειτουργεί ως εμπορική τράπεζα, μετά τη λήψη της σχετικής αδειάς.

Στην Ελλάδα δραστηριοποιούνται τέσσερις (4) τράπεζες υπό τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου: Τράπεζα Αττικής Α.Ε., Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., η οποία μέχρι το 2001 αποτελούσε εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα με σκοπό τη δανειοδότηση του αγροτικού τομέα, Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., και Εμπορική Credicom Bank, θυγατρική εταιρία της Εμπορικής Τράπεζας της

Ελλάδος. Ωστόσο, τα τελευταία χρόνια παρατηρείται η τάση για ιδιωτικοποιήσεις τραπεζών, που βρίσκονταν υπό τον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Τέτοιες ιδιωτικοποιήσεις παρουσιάζονται ακολούθως:

- 1) Ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας Κεντρικής Ελλάδος και της Τράπεζας Κρήτης, στις αρχές του 1998.
- 2) Πώληση του 37% του έμμεσου μεριδίου της Τράπεζας Μακεδονίας – Θράκης (μέσω του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος) στην Τράπεζα Πειραιώς, τον Απρίλιο του 1998.
- 3) Πώληση της Ιονικής Τράπεζας στην Alpha Bank στις αρχές του 1999.
- 4) Πώληση της ETBA στην Τράπεζα Πειραιώς, το Μάρτιο του 2002.
- 5) Πώληση έμμεσης συμμετοχής στη Γενική Τράπεζα σε ιδιώτες επενδυτές τον Απρίλιο του 1998 και η εν συνεχεία πώληση πλειοψηφικού ποσοστού της τράπεζας στην Société Générale, στις αρχές του 2004.
- 6) Πώληση, σε πρώτη φάση, του 6.7% της Εμπορικής Τράπεζας στην Credit Agricole τον Απρίλιο του 2000 και, στη συνέχεια, η πώληση πρόσθετου ποσοστού, ανεβάζοντας τη στρατηγική συμμετοχή της Credit Agricole στο 9% περίπου. Σημειώνεται ότι το Ελληνικό Δημόσιο έχει ανακοινώσει τη πρόθεσή του για πλήρη ιδιωτικοποίηση της Εμπορικής Τράπεζας.
- 7) Μερική ιδιωτικοποίηση, εντός του 2006, του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου μέσω της εισαγωγής των μετοχών του στο Χ.Α.

Παρόλο που στην Ελλάδα δραστηριοποιούνται 21 ιδιωτικές τράπεζες, έχει παρατηρηθεί έντονα τα τελευταία χρόνια μια τάση συγκέντρωσης. Χαρακτηριστικά παραδείγματα τέτοιας συγκέντρωσης είναι η συγχώνευση της Τράπεζας Εργασίας με την EFG Eurobank A.E. τον Ιούλιο του 2000 και η δημιουργία της EFG Eurobank Ergasias και η συγχώνευση της EFG Eurobank Ergasias με την Telesis Bank στις αρχές του 2002 και την UnitBank το Δεκέμβριο του 2003. Επίσης, η Τράπεζα Μακεδονίας-Θράκης, η Τράπεζα Πειραιώς και η Τράπεζα Χίου συγχωνεύτηκαν τον Ιούνιο του 2000, δημιουργώντας τον Όμιλο Πειραιώς. Επίσης, το Σεπτέμβριο του 2000, η τράπεζα της Πορτογαλίας Banco Commercial Portugues δραστηριοποιήθηκε στην Ελλάδα μέσω της Nova bank. Ο Όμιλος Πειραιώς, το Μάρτιο του 2002, εξαγόρασε το 57.8% της ETBA από το Δημόσιο και, στη συνέχεια, το Δεκέμβριο του 2003 συγχώνευσε την τράπεζα στον Όμιλο Πειραιώς. Το Δεκέμβριο του 2002, η Εθνική Τράπεζα συγχωνεύτηκε με την ETEBA (ο βραχίονας της επενδυτικής τραπεζικής του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας).

Εξειδικευμένα Πιστωτικά Ιδρύματα

Τα τελευταία χρόνια, ο ρόλος των εξειδικευμένων πιστωτικών ιδρυμάτων έχει μειωθεί σημαντικά. Σήμερα, το μόνο εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα στην αγορά είναι το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, το οποίο λειτουργεί ως νομικό πρόσωπο δημοσίου δικαίου υπό την εποπτεία του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών. Το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων δεν θεωρείται ανταγωνιστής των εμπορικών τραπεζών, αν και στα τέλη του 2002 κατέθεσε αίτηση στην Τράπεζα της Ελλάδος για χορήγηση αδείας παροχής υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής.

Ξένες Τράπεζες

Στην ελληνική τραπεζική αγορά δραστηριοποιούνται 23 ξένες τράπεζες. Εξ αυτών, ενεργά δραστηριοποιούνται, αποτελώντας και τους ξένους ανταγωνιστές της ΕΤΕ στην Ελλάδα, οι: Τράπεζα Κύπρου, Citibank, Royal Bank of Scotland, HSBC και Bayerische Hypo-Und Vereinsbank. Εξαιρουμένων των Τράπεζα Κύπρου, Citibank και HSBC, η πλειοψηφία των ξένων τραπεζών, που λειτουργούν στην Ελλάδα, δεν έχουν σημαντική παρουσία στη λιανική τραπεζική.

3.21.5 Ανταγωνισμός

Σύμφωνα με στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των τραπεζών, επεξεργασμένα από την Τράπεζα, οι ελληνικές εμπορικές τράπεζες κατείχαν περίπου το 82% του συνολικού ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, τα οποία ανέρχονταν σε €221 δισεκατ. στις 31.12.2005. Την ίδια περίοδο, οι ξένες τράπεζες κατείχαν περίπου το 10.8%, ενώ τα ειδικά πιστωτικά ιδρύματα το 7.4% περίπου. Με βάση τις παραπάνω εκτιμήσεις, οι υπό κρατικό έλεγχο εμπορικές τράπεζες κατείχαν, στις 31.12.2005, το 19% περίπου του συνολικού ενεργητικού των ελληνικών εμπορικών τραπεζών.

Από τον Απρίλιο του 2002, επιτρέπεται με νόμο η εγκατάσταση στην Ελλάδα σε μη τραπεζικά ιδρύματα, τα οποία παρέχουν πίστωση σε πελάτες τους για την αγορά καταναλωτικών αγαθών. Τα ιδρύματα αυτά αναμένεται να αποτελέσουν ανταγωνιστές των εμπορικών τραπεζών στον τομέα της καταναλωτικής πίστης.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την κατανομή στοιχείων ενεργητικού, χορηγήσεων και καταθέσεων των κυριότερων εμπορικών τραπεζών, ανταγωνιστών της Τράπεζας.

Στοιχεία με ημερομηνία 31.12.2005

Τράπεζα	Ενεργητικό (σε € εκατ.)	% επί της αγοράς ⁽¹⁾	Χορηγήσεις (σε € εκατ.)	% επί της αγοράς ⁽¹⁾	Καταθέσεις (σε € εκατ.)	% επί της αγοράς ⁽¹⁾
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	53 279	24.2	27 179	20.3	41 060	28.1
Alpha Bank	41 849	19.0	24 201	18.1	19 302	13.2
EFG Eurobank Ergasias	41 724	18.9	24 214	18.1	24 660	16.8
Τράπεζα Πειραιώς	21 154	9.6	14 587	10.9	11 451	7.8
Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος	20 208	9.2	12 789	9.6	17 802	12.1
Εμπορική Bank	19 088	8.7	14 767	11.0	14 811	10.1
Σύνολο	197 302	89.6	117 737	88.0	129 086	88.1

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις τραπεζών, επεξεργασμένες από την Τράπεζα.

⁽¹⁾ Τα μερίδια αγοράς υπολογίστηκαν από την Τράπεζα με βάση το σύνολο 21 ελληνικών εμπορικών τραπεζών (εξαιρούνται τα ειδικά πιστωτικά ιδρύματα και οι ξένες τράπεζες).

Στον ακόλουθο πίνακα εμφανίζονται τα στοιχεία ενεργητικού, οι καταθέσεις και οι χορηγήσεις του ελληνικού τραπεζικού συστήματος στις 31.12.2005:

Εμπορικές Τράπεζες	Στοιχεία Ενεργητικού	Δάνεια	Καταθέσεις
Ελληνικές	220 660	133 745	146 706
Ξένες	29 266	14 762	17 436
Σύνολο	249 926	148 507	164 142
Λοιπά πιστωτικά ιδρύματα ⁽¹⁾	19 843	7 439	16 751
Σύνολο	269 769	155 946	180 893
Ποσοστό Τράπεζας επί του συνόλου	19.7%	17.4%	22.7%

Πηγή: Δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις τραπεζών, επεξεργασμένες από την Τράπεζα.

⁽¹⁾ Περιλαμβάνονται το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Η οικονομία στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης

Το 2005, συνεχίστηκε η θετική πορεία των μακροοικονομικών μεγεθών των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Αλβανία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Τουρκία, Σερβία & Μαυροβούνιο και ΠΓΔΜ). Η οικονομική ανάπτυξη παρέμεινε σε υψηλά αλλά αισθητά χαμηλότερα, έναντι του προηγούμενου έτους, επίπεδα (4.8% έναντι εκτίμησης 5.5%) κυρίως λόγω δυσμενών καιρικών συνθηκών. Ο πληθωρισμός παρέμεινε σε μονοψήφιο νούμερο (8.8%) κυρίως λόγω ενίσχυσης ή/και σταθεροποίησης της συναλλαγματικής ισοτιμίας των νομισμάτων των κυριότερων χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης έναντι του ευρώ. Το δημοσιονομικό έλλειμμα εξακολούθησε να συρρικνώνεται, φθάνοντας το 0.2% του ΑΕΠ. Ανησυχητική εξέλιξη αποτέλεσε η διεύρυνση του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών σε 10% περίπου

του ΑΕΠ. Εντούτοις, η χρηματοδότηση του ελλείμματος δεν ήταν δυσχερής. Τα μακροοικονομικά μεγέθη των κυριότερων χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης αναμένεται να βελτιωθούν κατά το 2006. Ειδικότερα, ο μέσος ρυθμός αύξησης του πραγματικού ΑΕΠ θα προσεγγίσει το 5.5% περίπου, ενώ ο πληθωρισμός εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί σε 7%. Τέλος, για πρώτη φορά, το δημοσιονομικό ισοζύγιο θα είναι πλεονασματικό (0.2% του ΑΕΠ), ενώ αναμένεται περιορισμένη αύξηση του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών σε 10% του ΑΕΠ, λόγω του ότι η επιτάχυνση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ευρωπαϊκή Ένωση, που είναι ο κύριος εμπορικός εταίρος στην περιοχή, αναμένεται να αντισταθμίσει τις αρνητικές επιδράσεις από την αύξηση των τιμών του πετρελαίου.

Τα παραπάνω στοιχεία έχει επεξεργασθεί η Τράπεζα, και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή.

3.22 Σημαντικές συμβάσεις

Η Τράπεζα, με την εξαίρεση της Σύμβασης Εξαγοράς (βλ. ενότητα 4.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) και της Σύμβασης Εγγύησης Κάλυψης (βλ. ενότητα 4.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), δεν έχει εξάρτηση από εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της. Επίσης, κατά τη διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, η Τράπεζα ή οποιαδήποτε άλλη εταιρία του Ομίλου, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις ως συμβαλλόμενο μέλος, σύμφωνα με την παρ. 22 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

3.23 Πληροφορίες για τις συμμετοχές

Η Τράπεζα έχει σήμερα 52 άμεσες και έμμεσες συμμετοχές, οι οποίες παρατίθενται στο κεφ. 3.9 Οργανωτική Διάρθρωση. Επίσης, οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2003-2005, καθώς και η μέθοδος ενοποίησης παρουσιάζονται αναλυτικά στο κεφάλαιο 3.20.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Από τις εταιρίες αυτές, καμία δεν συμμετέχει στη διαμόρφωση του συνολικού ενοποιημένου κύκλου εργασιών, των ενοποιημένων κερδών μετά από φόρους και του συνολικού ενοποιημένου ενεργητικού της Τράπεζας με ποσοστό άνω του 10%.

3.24 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων

Η εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών Credit Suisse Securities (Europe) Limited (εφεξής «Credit Suisse»), μετά από αίτημα της Εθνικής Τράπεζας, προέβη στη σύνταξη και κοινοποίηση προς τους μετόχους έκθεσης αποτίμησης της εξαγοραζόμενης Finansbank A.S. Τα πορίσματα της εν λόγω έκθεσης περιγράφονται στην ενότητα 4.1.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με τη σύμφωνη γνώμη της Credit Suisse. Η Εθνική Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες της ενότητας αυτής έχουν αναπαραχθεί πιστά από την πρωτότυπη έκθεση αποτίμησης και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει κατά την αναπαραγωγή της εν λόγω έκθεσης στο Ενημερωτικό Δελτίο δεν υπήρξαν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες στο Ενημερωτικό Δελτίο ανακριβείς ή παραπλανητικές. Η έδρα της Credit Suisse είναι στο Λονδίνο, One Cabot Square, E 14 4QJ. Η Credit Suisse είναι Εγγυητής Κάλυψης της παρούσας αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, βλέπε ενότητα 4.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η εν λόγω εταιρία δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα υπό την παρατήρηση ότι, εντός του πλαισίου των δραστηριοτήτων της ή των συνδεδεμένων με αυτή εταιριών, παρέχει συστηματικά τις υπηρεσίες της στην Τράπεζα και, ενδεχομένως, να παράσχει και στο μέλλον τις υπηρεσίες της τόσο σε αυτήν όσο και στη Finansbank A.S.

Οι pro forma Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων της Finansbank για τη χρήση 2005 που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. έχουν ετοιμαστεί χρησιμοποιώντας τις παραδοχές που περιγράφονται στην ενότητα 4.1.7.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βασιζόμενες στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Finansbank, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ERNST & YOUNG. Η Εθνική Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες της ενότητας αυτής έχουν

αναπαραχθεί πιστά από τις pro-forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει, δεν υπήρξαν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες στο Ενημερωτικό Δελτίο ανακριβείς ή παραπλανητικές. Η ERNST & YOUNG δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα υπό την παρατήρηση ότι, εντός του πλαισίου των δραστηριοτήτων της ή των συνδεδεμένων με αυτή εταιριών, παρέχει, κατά καιρούς, τις υπηρεσίες της στην Τράπεζα και, ενδεχομένως, να παράσχει και στο μέλλον τις υπηρεσίες της τόσο σε αυτήν όσο και στη Finansbank A.S.

Οι pro forma Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων της Finansbank για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-31.03.2006, που συντάχθηκαν με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα, έχουν ετοιμαστεί χρησιμοποιώντας τις παραδοχές που περιγράφονται στην ενότητα 4.1.7.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, βασιζόμενες στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Finansbank, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από την KPMG. Η Εθνική Τράπεζα βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες της ενότητας αυτής έχουν αναπαραχθεί πιστά από τις pro-forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων και ότι, εξ όσων γνωρίζει και είναι σε θέση να βεβαιώσει, δεν υπήρξαν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες στο Ενημερωτικό Δελτίο ανακριβείς ή παραπλανητικές. Η KPMG δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα υπό την παρατήρηση ότι, εντός του πλαισίου των δραστηριοτήτων της ή των συνδεδεμένων με αυτή εταιριών, παρέχει, κατά καιρούς, τις υπηρεσίες της στην Τράπεζα και, ενδεχομένως, να παράσχει και στο μέλλον τις υπηρεσίες της τόσο σε αυτήν όσο και στη Finansbank A.S.

3.25 Έγγραφα σε παραπομπή και έγγραφα στη διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού:

3.25.1 Έγγραφα σε παραπομπή

- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα, βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ) και του Κ.Ν.2190/1920, για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και οι αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση Αρχική σελίδα/Investor Relations. Το URL (Uniform Resource Locator) είναι: http://www.nbg.gr/invest_accounting.html.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και ελέγχθηκαν από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές, καθώς και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμα στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση Αρχική σελίδα/Investor Relations. Το URL (Uniform Resource Locator) είναι: http://www.nbg.gr/invest_accounting.html.
- Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την περίοδο 01.01-31.03.2006, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και δεν είναι ελεγμένες από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές είναι διαθέσιμες στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση Αρχική σελίδα/Investor Relations. Το URL (Uniform Resource Locator) είναι: http://www.nbg.gr/invest_accounting.html.

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

3.25.2 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

- Οι εγκεκριμένες από τις ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, μαζί με τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου των τακτικών ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ), του Κ.Ν.2190/1920 και της υπ' αρ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, παρατίθενται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση Αρχική σελίδα/Investor Relations. Το URL (Uniform Resource Locator) είναι: http://www.nbg.gr/invest_accounting.html.
- Οι ενοποιημένες και εταιρικές οικονομικές καταστάσεις των ενοποιούμενων και των συνδεδεμένων εταιριών της Τράπεζας, για τη χρήση που έληξε 31.12.2004 οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ) και του Κ.Ν.2190/1920, μαζί με τις αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου των τακτικών ορκωτών ελεγκτών-λογιστών, καθώς και για τη χρήση που έληξε 31.12.2005 οι οποίες συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΠ, μαζί με την αντίστοιχη έκθεση ελέγχου, όπως έχουν εγκριθεί από τις ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 93 (Μέγαρο Μελά).
- Τα πρακτικά της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 23.05.2006 και της 01.06.2006, που ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 93 (Μέγαρο Μελά).
- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 93 (Μέγαρο Μελά).
- Η έκθεση αποτίμησης της εξαγοραζόμενης Finansbank A.S., που διενεργήθηκε από την εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών Credit Suisse Securities (Europe) Limited, παρατίθεται στην ιστοσελίδα της Τράπεζας στη θέση Αρχική σελίδα/Investor Relations (url: http://www.nbg.gr/invest_press.asp)
- Οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Finansbank A.S. για τη χρήση 2005, που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. είναι διαθέσιμες, στην αγγλική γλώσσα, στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 93 (Μέγαρο Μελά).
- Οι ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Finansbank A.S. για το α' τρίμηνο του 2006 που συντάχθηκαν με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας στη διεύθυνση Αιόλου 93 (Μέγαρο Μελά).

4. Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου

4.1 Βασικές πληροφορίες

4.1.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

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

4.1.2 Ίδια κεφάλαια & χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.03.2006.

Η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 31.03.2006 αναλύεται ως ακολούθως:

Κεφαλαιακή Διάρθρωση Ομίλου	
(ποσά σε € εκατ.)	31.03.2006
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	177.0
Ενυπόθηκες ομολογίες	20.6
Εταιρικές ομολογίες – σταθερού επιτοκίου	142.1
Εταιρικές ομολογίες – κυμαινόμενου επιτοκίου	3.0
Λοιπές	11.3
Μειωμένης Εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	906.1
Τίτλοι Σταθερού Επιτοκίου	194.9
Τίτλοι Κυμαινόμενου Επιτοκίου	711.2
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων	1 083.1
Ίδια Κεφάλαια Ομίλου	
Μετοχικό Κεφάλαιο	1 696.4
Μείον: ίδιες μετοχές	(22.9)
Τακτικό Αποθεματικό	260.3
Αποθεματικό αναπροσαρμογής χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση	22.5
Αποθεματικό συναλλαγματικών διαφορών	17.4
Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέον	1 373.5
Ίδια Κεφάλαια Μετόχων Τράπεζας	3 347.2
Δικαιώματα Μειοψηφίας	103.4
Υβριδικά κεφάλαια	1 078.7
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Δικαιωμάτων Μειοψηφίας	4 529.3

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Όπως απεικονίζεται στον παραπάνω πίνακα, την 31.03.2006, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε €4 529.3 εκατ. και το χρηματοοικονομικό του χρέος σε €1 083.1 εκατ.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.03.2006:

Καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις Ομίλου

<i>(ποσά σε € εκατ.)</i>	31.03.2006
I Ταμείο (πλέον ταμειακά διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος)	1 427.5
II Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	32.6
III Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1 498.7
IV Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	1.2
V Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (V = I+II+III+IV)	2 960.0
VI Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης	906.1
VII Ομολογιακά Δάνεια	177.0
VIII Σύνολο Μακροπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων (VIII = VI+VII)	1 083.1
IX Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (IX = VIII-V)	(1 876.9)

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Όπως παρουσιάζεται ανωτέρω, την 31.03.2006, η ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν σε €2 960 εκατ., υπερκαλύπτοντας τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ύψους €1 083.1 εκατ. Ως εκ τούτου, η καθαρή ρευστότητα του Ομίλου ανερχόταν την 31.03.2006 σε €1 876.9 εκατ. Επίσης, σύμφωνα με στοιχεία που υποβλήθηκαν στην Τράπεζα της Ελλάδος, σε συμμόρφωση της υπ' αριθ. 2560/11.04.2005 ΠΔΤΕ, ο δείκτης ρευστών διαθεσίμων της Τράπεζας την 31.12.2005 και 31.03.2006 διαμορφώθηκε σε 24.9% και 23.6% αντίστοιχα, ενώ ο δείκτης ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων-υποχρεώσεων σε 1.7% και 2.4% αντίστοιχα.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι, εκτός αυτών που αναφέρονται κατωτέρω, ουδεμία άλλη σημαντική μεταβολή έχει επέλθει στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμειακά διαθέσιμά του από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης λογιστικής κατάστασης που έληξε την 31.03.2006 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στο σύνηθες πλαίσιο δραστηριοτήτων της Τράπεζας, η Εκδότρια παρέχει σε πελάτες της υπηρεσίες διαχείρισεως και εκπροσωπήσεως, από τις οποίες ενδέχεται να προκύψουν υποχρεώσεις, οι οποίες εμπεριέχουν εξωλογιστικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Τέτοιου είδους υποχρεώσεις μπορεί να προκύψουν από ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων, όπου η Τράπεζα συμφωνεί να προβεί σε πληρωμή στην περίπτωση που κάποιος πελάτης της βρεθεί σε αδυναμία να καλύψει τις υποχρεώσεις του προς τρίτα μέρη. Γι' αυτού του είδους τις υπηρεσίες, η Τράπεζα λαμβάνει από τους πελάτες της δεσμεύσεις και καλύψεις όσον αφορά τον ενδεχόμενο κίνδυνο που μπορεί να ανακύψει από τη μη τήρηση των συμβατικών τους υποχρεώσεων. Την 31.03.2006, η Τράπεζα είχε χορηγήσει εγγυητικές επιστολές υψηλού κινδύνου ύψους € 2 986.1 εκατ. και ενέγγυες πιστώσεις συνολικού ύψους €175.7 εκατ. Για τα εν λόγω ποσά η Τράπεζα έχει διενεργήσει πρόβλεψη ύψους €19.9 εκατ.

4.1.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην επικείμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της.

Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν δηλώσει ότι δεν έχουν συγκρουόμενα συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν με την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης.

4.1.4 Λόγοι της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου και χρήση των εσόδων

Με την από 03.04.2006 έκθεσή του προς την Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 01.06.2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενημέρωσε τους μετόχους, μεταξύ άλλων, και για τα ακόλουθα:

«Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίασή του της 03.04.2006 αποφάσισε να προτείνει στη Γενική Συνέλευση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, (η «Τράπεζα») την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτιμήσεως υπέρ των παλαιών μετόχων έως του ποσού των € 3 δισεκατομμυρίων. Τα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότηση μέρους της αγοράς πλειοψηφικού ποσοστού στην Τουρκική τράπεζα Finansbank A.S. («Finansbank»). Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι η εξαγορά αυτή και, συνεπώς, η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου, είναι προς το συμφέρον της Τράπεζας και των μετόχων της επειδή:

- Η Τουρκία, με πληθυσμό που ξεπερνάει τα 70 εκ. και ΑΕΠ που ανέρχεται σε \$367 δισ. αποτελεί τη μεγαλύτερα αναπτυσσόμενη οικονομία της περιοχής της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.
- Η οικονομία της Τουρκίας έχει τα τελευταία χρόνια εισέλθει σε φάση σταθεροποίησης και ανάπτυξης στο πλαίσιο της εφαρμογής των μεταρρυθμίσεων που προτάθηκαν από το ΔΝΤ.
- Η μακροοικονομική σταθερότητα και οι προοπτικές ένταξης της Τουρκίας στην ΕΕ ευνοούν την ανάπτυξη του τραπεζικού τομέα και την διείσδυση του ξένου τραπεζικού κεφαλαίου στη χώρα.
- Η περίπτωση της Finansbank είναι ιδιαίτερα ενδιαφέρουσα λόγω του σημαντικού μεριδίου αγοράς της, της άρτιας οργανωτικής δομής, του υψηλού επιπέδου του management αλλά και των προσδοκώμενων συνεργιών.

Βασικό πυλώνα της στρατηγικής της Τράπεζας αποτελεί η ανάδειξή της σε ισχυρή περιφερειακή τράπεζα με επίκεντρο την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου. Η περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου αποτελεί βασικό στόχο για την Τράπεζα, λόγω των μεγάλων προοπτικών ανάπτυξης που παρουσιάζουν οι χώρες της περιοχής, αλλά και της γεωγραφικής εγγύτητάς τους με τη χώρα μας.

Βασικοί άξονες της στρατηγικής αυτής είναι:

- η διασφάλιση ηγετικής θέσης στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, με στόχο τη διατήρηση υψηλών ρυθμών ανάπτυξης εργασιών, και
- η βέλτιστη κατανομή των επενδυμένων κεφαλαίων της για την επίτευξη υψηλών αποδόσεων προς τους μετόχους.

Η Τουρκία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της περιοχής στρατηγικού ενδιαφέροντος της Τράπεζας. Η Τράπεζα διατηρεί από το 2000 γραφείο αντιπροσωπείας στην Κωνσταντινούπολη και εξέταζε τα τελευταία χρόνια πιθανούς επενδυτικούς στόχους. Στις αρχές του 2006 γνωστοποιήθηκε η πρόθεση του βασικού μετόχου της Finansbank για πώληση πλειοψηφικού ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank, μέσω του επενδυτικού του συμβούλου Morgan Stanley.

Η Finansbank με την ισχυρή θέση στην αγορά της Τουρκίας, με σημαντικά πλεονεκτήματα στον τομέα της λιανικής τραπεζικής και στη χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, με υψηλές αποδόσεις επί των ιδίων κεφαλαίων της, καθώς και μια αξιόλογη διοικητική ομάδα, αποτελεί ένα πολύ ισχυρό συνεταιίρο για την Εθνική Τράπεζα στην τραπεζική αγορά της Τουρκίας. Κατά την εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου, η απόκτηση του πλειοψηφικού ποσοστού μετοχών της Finansbank βασίζεται σε πολύ ελκυστικούς χρηματοοικονομικούς όρους:

- Άμεση αύξηση των κερδών ανά μετοχή.
- Απόκτηση μίας τράπεζας με πολλαπλασιαστή κερδών (P/E) 17.8 φορές για το 2005, με τον αντίστοιχο πολλαπλασιαστή της Τράπεζας να είναι 18.0 φορές, και
- Σημαντικές μελλοντικές συνέργειες, που αναμένεται να προκύψουν κυρίως λόγω της βελτίωσης της κεφαλαιακής διάρθρωσης της Finansbank.

Η εξαγορά της Finansbank δημιουργεί άμεσα έναν πολύ σημαντικό τραπεζικό όμιλο στις δυναμικές οικονομίες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης με παρουσία σε επτά χώρες της ευρύτερης περιοχής εκτός Ελλάδος:

- Τραπεζικές δραστηριότητες σε Ελλάδα, Τουρκία, Αλβανία, Ρουμανία, Βουλγαρία, Σερβία, F.Y.R.O.M. και Κύπρο.
- Σύνολο στοιχείων ενεργητικού €65.8 δισεκατ., σύνολο χορηγήσεων €35.9 δισεκατ. και σύνολο καταθέσεων €47.2 δισεκατ., με στοιχεία 31ης Δεκεμβρίου 2005.
- Πάνω από 10 εκατ. πελάτες, εξυπηρετούμενοι από συνολικό δίκτυο 1,060 καταστημάτων.

Βραχυπρόθεσμα, αναμένεται να προκύψουν σημαντικές συνέργιες για το νέο όμιλο της Τράπεζας από την εξαγορά της Finansbank. Οι κυριότερες πηγές συνεργιών εκτιμάται ότι θα είναι οι ακόλουθες:

- Ευνοϊκότεροι χρηματοοικονομικοί όροι χρηματοδότησης της Finansbank, ως μέλος ενός ομίλου με υψηλότερη γενικά πιστοληπτική διαβάθμιση. Η μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Finansbank αξιολογείται σε Baa3 από τους Moody's και BB- από τους Fitch, σε σύγκριση με την μακροπρόθεσμη πιστοληπτική διαβάθμιση της Εθνικής Τράπεζας που αξιολογείται σε A2 από τους Moody's, A- από τους Fitch και BBB+ από τους Standard & Poor's.
- Περιορισμό του συνολικού επιτοκιακού κόστους μέσω της χρηματοδότησης της υψηλής ανάπτυξης των χορηγήσεων της Finansbank από το πλεόνασμα των καταθέσεων της Τράπεζας σε Ευρώ. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, ο δείκτης των χορηγήσεων προς τις καταθέσεις πελατών της Εθνικής Τράπεζας ανήλθε σε 68.1%, ενώ ο αντίστοιχος δείκτης της Finansbank διαμορφώθηκε σε 133.6%.
- Βελτίωση της σύνθεσης των κεφαλαίων του Ομίλου, με την Finansbank να απολαμβάνει τα πλεονεκτήματα της διασποράς του οικονομικού κινδύνου των κεφαλαίων, λόγω της συμμετοχής της σε έναν πολυεθνικό τραπεζικό όμιλο υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.
- Αμοιβαία οφέλη από την ανταλλαγή τεχνογνωσίας και επιτυχημένων διαχειριστικών μεθόδων ("best practices") μεταξύ των δύο τραπεζών, της μεν Εθνικής Τράπεζας στον τομέα των στεγαστικών δανείων, ασφαλιστικών υπηρεσιών και διαχείρισης διαθεσίμων, της δε Finansbank στον τομέα των καταναλωτικών δανείων.
- Σταδιακή μείωση των δαπανών σε επίπεδο ομίλου, κυρίως στους τομείς των υπηρεσιών υποστήριξης και τεχνολογίας.».

Προορισμός των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την αύξηση κεφαλαίου

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για σκοπούς κεφαλαιακής επάρκειας που θα προκύψουν από: (α) την εξαγορά του 46% των κοινών μετοχών και του 100% των ιδρυτικών τίτλων της τουρκικής τράπεζας Finansbank, (β) την εξαγορά του ποσοστού των μετοχών που κατέχονται από τους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank και της Finans Finansal Kiralama A.S., θυγατρικής της Finansbank, ακόμα και εάν ανταποκριθεί θετικά το σύνολο των μετόχων αυτών στις σχετικές δημόσιες προτάσεις (για την παρούσα ενότητα «Δημόσια Πρόταση»), μετά την έγκριση και σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις που θα τεθούν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας, εκτιμάται ότι υπερκαλύπτονται από την παρούσα αύξηση. Συνεπώς, εκ του λόγου αυτού η Τράπεζα εκτιμά ότι δεν θα απαιτηθεί περαιτέρω αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Τα διαθέσιμα κεφάλαια που θα προκύψουν από την αύξηση θα χρησιμοποιηθούν ως εξής:

- (α) Για την εξαγορά του 46% των κοινών μετοχών Finansbank - ποσό US\$2 323 εκατ. (€1 813 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$1.2811).
- (β) Για την εξαγορά του 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank – ποσό US\$451 εκατ. (€352 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$ 1.2811).

- (γ) Για την εξαγορά του ποσοστού των μετοχών που κατέχονται από τους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank και της Finans Finansal Kiralama A.S., θυγατρικής της Finansbank, οι οποίοι θα ανταποκριθούν θετικά στη Δημόσια Πρόταση – κατ' εκτίμηση περίπου ποσό US\$2 237 εκατ. (€1 746 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$ 1.2811), σχετικά με τη Finansbank, υπό την παραδοχή καθολικής αποδοχής της δημόσιας πρότασης και με την επιφύλαξη της έκρισης των όρων της από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας, καθώς και ποσό US\$83 εκατ. (€65 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$ 1.2811) σχετικά με τη Finans Finansal Kiralama AS.
- (δ) Για την εξαγορά ποσοστού μέχρι 4% πλέον μίας μετοχής των μετοχών της Finansbank – περίπου ποσό US\$202 εκατ. (€158 εκατ. με ενδεικτική ισοτιμία €/US\$ 1.2811). Σημειώνεται ότι το ως άνω ποσοστό θα εξαγορασθεί σε περίπτωση που από τη διαδικασία της δημόσιας πρότασης σχετικά με την εξαγορά της Finansbank η Τράπεζα αποκτήσει ποσοστό μικρότερο του 4% πλέον μίας μετοχής της Finansbank, οπότε οι Πωλητές Μέτοχοι έχουν συμφωνήσει να πωλήσουν σε αυτήν επαρκή αριθμό κοινών μετοχών, έτσι ώστε η Τράπεζα να αποκτήσει τουλάχιστον το 50% συν μία μετοχή του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στη Finansbank, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης.

Περαιτέρω, τυχόν υπόλοιπο των αντληθησόμενων κεφαλαίων θα χρησιμοποιηθεί για άλλες πιθανές εξαγορές μέχρι το τέλος του 2007 στη Σερβία, τη Ρουμανία και στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Μεσογείου, σύμφωνα με τη στρατηγική επέκτασης του Ομίλου.

Εκτιμάται ότι τα κεφάλαια που θα αντληθούν θα επαρκούν, ώστε μετά την ολοκλήρωση των παραπάνω επιχειρηματικών σχεδίων της Τράπεζας ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (core Tier I) να διαμορφωθεί στο επίπεδο του 7.5% έναντι του 4% που απαιτείται.

Σε περίπτωση που δεν ολοκληρωθεί η εξαγορά του 46% των κοινών μετοχών και του 100% των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank ή ο αριθμός των μετόχων που θα ανταποκριθούν στη Δημόσια Πρόταση, εφόσον αυτή διενεργηθεί, υπολείπεται σημαντικά του απαιτούμενου για τη συμπλήρωση του ποσοστού 90.3% της Finansbank ή δεν ευοδωθούν οι προσδοκίες του Ομίλου για περαιτέρω εξαγορές στην περιοχή, η Τράπεζα προτίθεται να προβεί στις απαραίτητες νόμιμες ενέργειες για την επιστροφή πλεονάζοντος κεφαλαίου, η οποία θα απευθύνεται σε όλους τους μετόχους της, κατά το χρόνο της επιστροφής αυτής.

Ως προς το χρονοδιάγραμμα της χρησιμοποίησης των διαθεσίμων κεφαλαίων εκτιμάται ότι τα υπό (α) και (β) ανωτέρω θα ολοκληρωθούν εντός του τρίτου τριμήνου 2006, τα δε υπό (γ) και (δ) ανωτέρω εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθούν μέχρι το πρώτο τρίμηνο του 2007, υπό την επιφύλαξη της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων των αρμόδιων εποπτικών αρχών.

4.1.5 Πληροφορίες για την αποτίμηση της υπό εξαγορά τράπεζας

Η εκτίμηση της αξίας των εξαγοραζόμενων δραστηριοτήτων της Finansbank πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις ακόλουθες βασικές μεθόδους αποτίμησης (το εύρος αποτίμησης που προέκυψε ανά περίπτωση):

- Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow– DCF (US\$4 672 εκατ. – US\$5 937 εκατ.))
- Συγκριτική Ανάλυση Εταιριών, των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά (Comparable Publicly Traded Company Analysis (US\$4 536 εκατ. – US\$5 292 εκατ.))
- Μέθοδος Συγκρίσιμων Συναλλαγών (Comparable Transactions (Acquisition) Analysis (US\$3 780 εκατ. – US\$5 746 εκατ.))
- Εκτιμήσεις και προτάσεις τιμών αναλυτών διεθνών επενδυτικών τραπεζών (Sell-side analyst's forecasts and price targets (US\$4 769 εκατ. – US\$6 752 εκατ.))

Με βάση τις παραπάνω μεθόδους αποτίμησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας πιστεύει ότι το εύρος αποτίμησης των εξαγοραζόμενων δραστηριοτήτων για τη Finansbank εκτείνεται από US\$4 439 εκατ. έως US\$5 932 εκατ. Το εύρος αποτίμησης που προκύπτει από σχετική έκθεση με ημερομηνία 03 Απριλίου 2006 της Credit Suisse είναι US\$5 δισεκατ. έως US\$6.5 δισεκατ. Η έκθεση αυτή περιλαμβάνει

και τη γνώμη της Credit Suisse ως προς το εύλογο και δίκαιο, από χρηματοοικονομική άποψη, για την Τράπεζα του τιμήματος για τη Finansbank και ως προς την καταλληλότητα των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν.

Η έκθεση της Credit Suisse, η οποία είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εθνικής Τράπεζας στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.nbg.gr, υπόκειται σε ορισμένες σημαντικές παραδοχές και περιορισμούς, περιλαμβανομένης της παραδοχής ότι όλες οι χρηματοοικονομικές προβλέψεις και προβολές στο μέλλον σχετικές με τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν, προετοιμάστηκαν με βάση στοιχεία που αντικατοπτρίζουν τις καλύτερες διαθέσιμες σήμερα εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης της Finansbank ως προς τις μελλοντικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Finansbank, με την εξαίρεση των μη εξαγοραζόμενων επιχειρήσεων.

4.1.6 Συμφωνία Εξαγοράς

Στις 03 Απριλίου 2006, η Τράπεζα συμφώνησε να αγοράσει από τους FIBA Holding a.s. (εφεξής «Fiba Holding»), FINA Holding a.s. (εφεξής «Fina Holding»), Girisim Factoring a.s. (εφεξής «Girisim Factoring») και Fiba Factoring Hizmetleri a.s. (εφεξής «Fiba Factoring»), οι οποίοι θα ονομάζονται εφεξής από κοινού «Πωλητές Μέτοχου», το 46.0% των κοινών μετοχών και το 100.0% (100 μετοχές) των ιδρυτικών τίτλων της Finansbank, έναντι συνολικού τιμήματος US\$2 774 εκατ. (εφεξής «Συμφωνία Εξαγοράς») καταβλητέου σε Δολάρια ΗΠΑ, ανεξαρτήτως της ισοτιμίας του Δολλαρίου ΗΠΑ έναντι λοιπών νομισμάτων. Το τίμημα υπόκειται σε αναπροσαρμογή προς τα κάτω σε περίπτωση που εξακριβωθεί από σχετικό έλεγχο που θα διενεργηθεί από ανεξάρτητο ελεγκτικό όικο ότι η καθαρή θέση της Finansbank έχει υποστεί σημαντική απομείωση σε σχέση με αυτή της 31.12.2005.

Προϋπόθεση της εν λόγω Συμφωνίας Εξαγοράς αποτελεί η ολοκλήρωση της μεταβίβασης προς τη Fiba Holding από τη Finansbank των θυγατρικών της εταιριών Finans International Holding N.V. («Finans International») και Finansbank Romania S.A. («Finansbank Romania»), οι οποίες δραστηριοποιούνται εκτός Τουρκίας, έναντι τιμήματος US\$600 εκατ. και η αναμεταβίβαση από τη Fiba Holding στη Finansbank της εταιρίας «Finansbank Malta Ltd.», έναντι τιμήματος US\$48 εκατ.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής εξαρτάται από την εκπλήρωση ορισμένων προϋποθέσεων, εκτός εάν οι συμβαλλόμενοι παραιτηθούν από αυτές, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στη συμφωνία. Αυτές οι προϋποθέσεις περιλαμβάνουν:

- (α) την έγκριση από την αρμόδια Τουρκική Κανονιστική και Εποπτική Αρχή για τον Τραπεζικό Τομέα (Turkish Banking Regulation and Supervision Board),
- (β) την έγκριση από την Τουρκική Επιτροπή Ανταγωνισμού (Turkish Competition Board),
- (γ) την έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας (Turkish Capital Markets Board),
- (δ) την έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος,
- (ε) την ολοκλήρωση της πώλησης των διεθνών δραστηριοτήτων της προς την Fiba Holding και τη λήψη των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων, και
- (ζ) άλλες εγκρίσεις σχετικά με την αναδιοργάνωση του Ομίλου Finansbank, που προβλέπεται να λάβει χώρα πριν την ολοκλήρωση της συναλλαγής.

Με την επιφύλαξη της λήψης των σχετικών εγκρίσεων και της εκπλήρωσης των σχετικών προϋποθέσεων, η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η συναλλαγή θα ολοκληρωθεί εντός του 3^{ου} τριμήνου του 2006.

Περαιτέρω, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να μην ολοκληρώσει τη συναλλαγή σε περίπτωση (α) επέλευσης κάποιου γεγονότος συνεπεία του οποίου απομειωθούν (ή είναι σφόδρα πιθανό να απομειωθούν) σε ποσοστό μεγαλύτερο του 30%, είτε η ενοποιημένη καθαρή θέση των εξαγοραζόμενων δραστηριοτήτων της Finansbank, είτε τα ενοποιημένα προ φόρων αποτελέσματά τους, (β) προσωρινής διακοπής λειτουργίας ή άλλων σημαντικών περιορισμών στις εν γένει συναλλαγές μεγάλων διεθνών χρηματιστηρίων, (γ) γενικής διαταραχής στην τραπεζική ή χρηματοοικονομική αγορά της Τουρκίας ή στις μεγάλες διεθνείς οικονομικές

αγορές, (δ) αναστολής ή ουσιώδους περιορισμού της χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης των μετοχών της Finansbank, (ε) επιβολής συναλλαγματικών ελέγχων στην Τουρκία ή αλλού ή (στ) έναρξης ή κλιμάκωσης εχθροπραξιών ή και τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης.

Σύμφωνα με την τουρκική νομοθεσία, πρόσωπο που αποκτά ποσοστό μεγαλύτερο του 25% ή τον έλεγχο της διοίκησης εταιρίας εισηγμένης στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης, υποχρεούται να προβεί σε δημόσια πρόταση προς όλους τους μετόχους της εταιρίας για την αγορά των μετοχών τους και οφείλει να υποβάλει αίτηση σε σχέση με την εν λόγω δημόσια πρόταση προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας (Capital Markets Board). Συνεπώς, η Τράπεζα, μετά την ολοκλήρωση της απόκτησης του 46.0% των κοινών μετοχών της Finansbank, θα υποβάλει αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας για τη διενέργεια δημόσιων προτάσεων προς τους μετόχους της μειοψηφίας της Finansbank και της Finansal Kiralama A.S., θυγατρικής της Finansbank (η "**Δημόσια Πρόταση**"). Οι όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Πρότασης, υπόκεινται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας.

Ειδικότερα, η τιμή ανά κοινή μετοχή που πρόκειται να προσφερθεί κατά τη Δημόσια Πρόταση υπόκειται στην έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας και σε κάθε περίπτωση δεν μπορεί να είναι κατώτερη από την τιμή ανά κοινή μετοχή που καταβλήθη από την Τράπεζα προς τους πωλητές μετόχους του 46% του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank.

Εάν όλοι οι μέτοχοι της Finansbank (πλην των Πωλητών Μετόχων) προσφέρουν τις μετοχές τους, η Εθνική Τράπεζα θα αποκτήσει το 90.3% των κοινών μετοχών της Finansbank.

Όπως προαναφέρθηκε, σύμφωνα με τη Σύμβαση Εξαγοράς, η Τράπεζα θα καταβάλει το ποσό των US\$2774 εκατ. για το 46.0% των κοινών μετοχών της Finansbank και το 100% των ιδρυτικών της τίτλων. Από το συνολικό τίμημα, US\$ 451 εκατ. αφορούν στους ιδρυτικούς τίτλους και το υπόλοιπο US\$2 323 στις κοινές μετοχές, ήτοι US\$5.32 ανά μετοχή. Με βάση την τιμή αυτή ανά μετοχή και με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της Τουρκίας για τους όρους και τις προϋποθέσεις της Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της μειοψηφίας, η αποτίμηση του συνόλου των κοινών μετοχών της Finansbank διαμορφώνεται στο ποσό των US\$5 050 εκατ. Συνεπώς στην περίπτωση που η Τράπεζα μετά τη Δημόσια Πρόταση καταλήξει με το 90.3% των κοινών μετοχών της Finansbank, το συνολικό τίμημα, συμπεριλαμβανομένου και του τιμήματος για την απόκτηση του 100% των ιδρυτικών τίτλων, εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί σε US\$5 011 εκατ. Το ποσό αυτό βασίζεται σε παραδοχές, όπως η διενέργεια της Δημόσιας Πρότασης, η τιμή της Δημόσιας Πρότασης, καθώς και το ποσοστό των μετοχών της μειοψηφίας που θα ανταποκριθούν θετικά στη Δημόσια Πρόταση, οι οποίες ενδέχεται να μην επαληθευτούν και εξαρτώνται από παράγοντες εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Το ποσό αυτό αντιστοιχούσε κατά το χρόνο της σύναψης της Σύμβασης Εξαγοράς σε € 4 138 εκατ., τη δε 08.06.2006 σε € 3 961 εκατ.

Στην περίπτωση που από τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης η Τράπεζα αποκτήσει ποσοστό μικρότερο του 4% πλέον μίας μετοχής της Finansbank, οι Πωλητές Μέτοχοι έχουν συμφωνήσει να πωλήσουν σε αυτήν επαρκή αριθμό κοινών μετοχών, έτσι ώστε η Τράπεζα να αποκτήσει τουλάχιστον το 50% συν μία μετοχή του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στη Finansbank.

Με την επιφύλαξη της υποχρέωσης των Πωλητών Μετόχων να προσφέρουν επαρκή αριθμό μετοχών, ώστε με την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης η Τράπεζα να αποκτήσει τουλάχιστον το 50% συν μία μετοχή του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στη Finansbank, οι Πωλητές Μέτοχοι έχουν δεσμευτεί να διατηρήσουν μέγιστο ποσοστό συμμετοχής 9.7% στη Finansbank.

Η Τράπεζα και οι Πωλητές Μέτοχοι περαιτέρω δεσμεύθηκαν να υπογράψουν συμφωνία μετόχων που θα ισχύει από την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η οποία θα διέπει τη μετοχική σχέση τους στη Finansbank. Με την εν λόγω συμφωνία μετόχων, συνομολογούνται δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης μετοχών (put & call arrangements) που μπορούν να ασκηθούν εντός περιόδου 2 ετών, η οποία αρχίζει μετά την παρέλευση 2 ετών από την ολοκλήρωση της εξαγοράς. Η τιμή άσκησης των εν λόγω δικαιωμάτων θα είναι ίση με πολλαπλάσιο (2.5 ή 3.5 φορές) της λογιστικής αξίας της μετοχής σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., ανάλογα με την ικανοποίηση συγκεκριμένων κριτηρίων αποδοτικότητας. Ο ελάχιστος αριθμός των μελών Δ.Σ. της Finansbank θα είναι τουλάχιστον επτά, ενώ σύμφωνα με την ως άνω συμφωνία μετόχων οι Πωλητές Μέτοχοι θα έχουν το δικαίωμα να ορίζουν δύο μέλη.

Κατά την περίοδο από την υπογραφή της εν λόγω συμφωνίας και μέχρι την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Τράπεζα έχει περιορισμένα δικαιώματα πρόσβασης και πληροφόρησης σε σχέση με τη Finansbank. Οι Πωλητές Μέτοχοι ανέλαβαν την υποχρέωση να μην προβεί η Finansbank σε ενέργειες εκτός του πλαισίου συνήθων συναλλαγών της χωρίς τη συγκατάθεση της Εθνικής Τράπεζας.

Με βάση τη συμφωνία, οι Πωλητές Μέτοχοι έχουν παράσχει συγκεκριμένες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις στην Εθνική Τράπεζα σχετικά με τους ίδιους και τη Finansbank. Οι εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις καλύπτουν (α) την κυριότητα επί των μετοχών της Finansbank, (β) τις οικονομικές καταστάσεις της Finansbank, (γ) την έλλειψη ουσιωδών μεταβολών μετά την 31 Δεκεμβρίου 2005, (δ) τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία, (ε) την πνευματική ιδιοκτησία, (στ) τα συστήματα πληροφορικής, (ζ) τη φορολογία, (η) τις δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις, (θ) τη συμμόρφωση με τη νομοθεσία, (ι) τους εργαζόμενους, (κ) τις ουσιώδεις συμβάσεις, (λ) τις διασφαλίσεις τρίτων μερών και συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, και (μ) την καταχώριση βαρών. Οι εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις πρέπει να είναι αληθείς κατά το χρόνο της υπογραφής και κατά το χρόνο της ολοκλήρωσης της συναλλαγής.

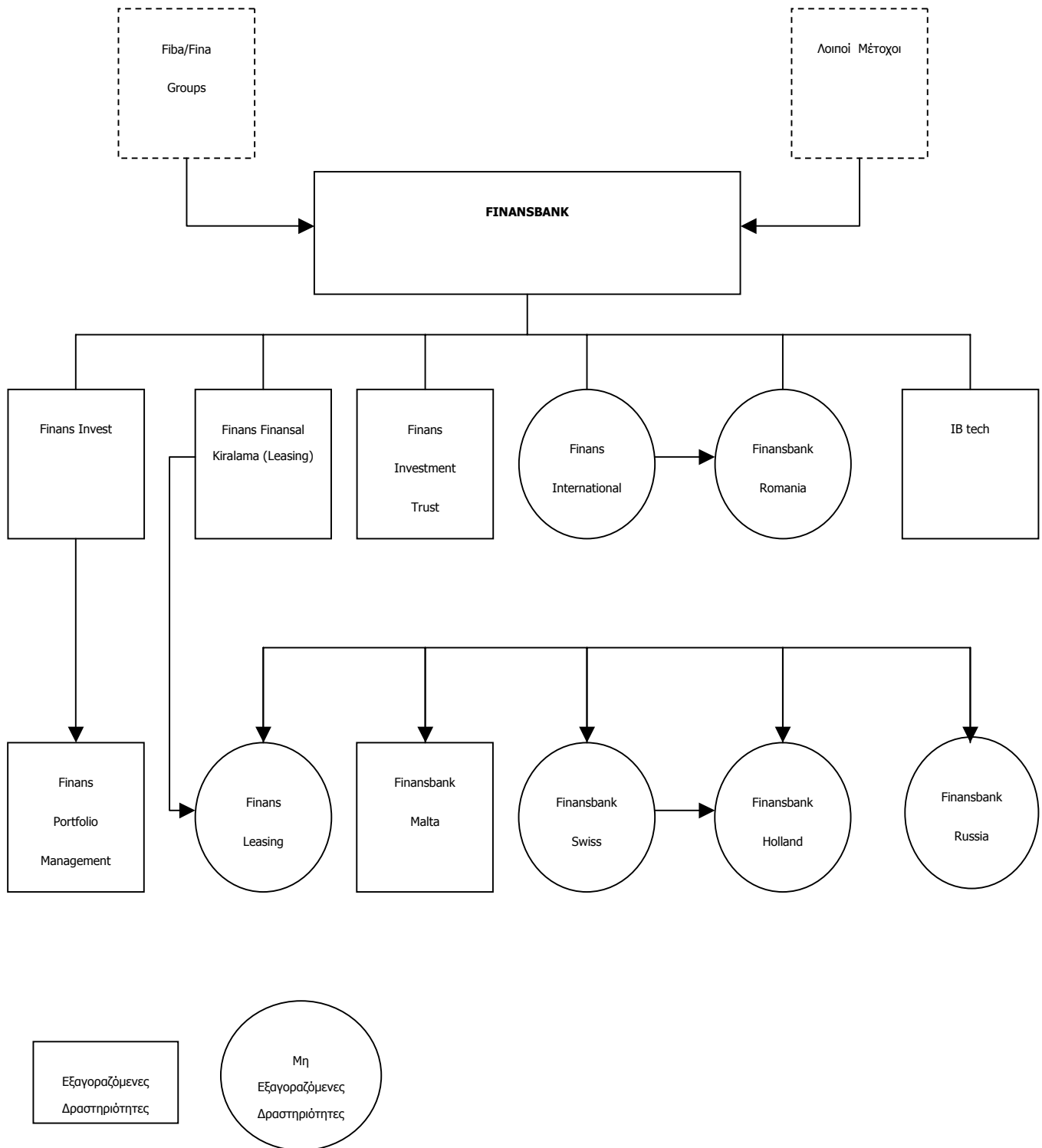
Επιπλέον, η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα, επί ένα έτος μετά την εξαγορά, να μεταβιβάσει στη FIBA Holding δάνεια άνω του US\$1 εκατ. εκάστου μέχρι του συνολικού ποσού US\$200 εκατ., τα οποία χορηγήθηκαν από τη Finansbank πριν την εξαγορά. Η μεταβίβαση αυτή θα γίνει στη λογιστική αξία όπως αυτή αναγράφεται στα βιβλία της Finansbank.

Ακόμα, οι Πωλητές Μέτοχοι έχουν συνομολογήσει ρήτρα περί μη ανταγωνισμού από τους ίδιους και τις συνδεδεμένες με αυτούς επιχειρήσεις όσον αφορά τις τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στην Τουρκία για περίοδο τριών ετών από την ολοκλήρωση της συναλλαγής και υπό συγκεκριμένες εξαιρέσεις.

Τέλος, η Τράπεζα βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τον Οργανισμό Διεθνούς Χρηματοδότησης (International Finance Corporation - IFC), για εξαγορά από αυτόν μειοψηφικής συμμετοχής μέχρι ύψους 10% στην Finansbank. Η υλοποίηση της συναλλαγής θα λάβει χώρα μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας της Δημόσιας Πρότασης. Ο ακριβής χρόνος πραγματοποίησης αυτής της επένδυσης, καθώς και το ακριβές ποσοστό συμμετοχής, θα ανακοινωθούν με την ολοκλήρωση των σχετικών διαπραγματεύσεων. Σε κάθε περίπτωση και ανεξαρτήτως του ύψους της μειοψηφικής συμμετοχής που θα αποκτήσει το IFC, η Τράπεζα θα διατηρήσει πλειοψηφική συμμετοχή και τον έλεγχο της Finansbank, το δε τίμημα που θα λάβει η Τράπεζα για κάθε πώληση μετοχών της Finansbank προς το IFC θα είναι κατ' ελάχιστον ίσο με το τίμημα που κατεβλήθη από την Τράπεζα για την απόκτηση των μετοχών αυτών.

4.1.7 Πληροφορίες για την υπό εξαγορά τράπεζα

Ακολουθεί διάγραμμα του Ομίλου της Finansbank, όπου εμφανίζονται οι εξαγοραζόμενες και οι μη εξαγοραζόμενες θυγατρικές της.



4.1.7.1 Ιστορικό και ανάπτυξη

Η Finansbank ιδρύθηκε από τον Hüsnü Özyeğin και ξεκίνησε τη λειτουργία της στις 27 Οκτωβρίου του 1987. Κατά την ίδρυσή της, η τράπεζα είχε τέσσερα (4) καταστήματα, δύο (2) στην Κωνσταντινούπολη, ένα (1) στην Άγκυρα και ένα (1) στη Σμύρνη, τα οποία εξυπηρετούσαν, αποκλειστικά, εταιρικούς πελάτες. Η δραστηριότητά της γρήγορα διευρύνθηκε με την ίδρυση της Finans Finansal Kiralama A.S. (Finans Leasing) το 1990 και της Fiba Factoring το 1991. Στις 03 Φεβρουαρίου 1990, οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης και στις 03 Ιουνίου 1998 ξεκίνησε η διαπραγμάτευση των GDRs (Αποθετήρια Έγγραφα επί μετοχών) της τράπεζας στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου. Με ημερομηνία 31.03.2006, το 44.32% των μετοχών των τράπεζας είναι σε διασπορά.

Το 1995, η Finansbank ξεκίνησε να δραστηριοποιείται και στη λιανική τραπεζική, ιδρύοντας νέα καταστήματα, τα οποία, μέχρι το έτος 2000, ξεπέρασαν τα 100. Μέχρι το Δεκέμβριο του 2005, η τράπεζα είχε 208 καταστήματα στην Τουρκία, 500 ATMs και 46 599 τερματικούς σταθμούς (POS).

Το 1997, οι δραστηριότητες επενδυτικής τραπεζικής αναλήφθηκαν από τη νέα εταιρία του ομίλου Finans Invest. Το 2000, ιδρύθηκαν οι εταιρίες Finans Portfolio Management και Finans Real Estate Investment Trust και το 2001 η Finans Insurance.

Μέχρι το τέλος του 2005, η τράπεζα είχε επεκτείνει τη δραστηριότητά της και στις διεθνείς αγορές με παρουσία σε Ελβετία, Ολλανδία, Γερμανία, Βέλγιο, Ρωσία, Ρουμανία, Μάλτα και Μπαχρέιν, παρέχοντας όλων των ειδών τα τραπεζικά προϊόντα.

Σήμερα, η Finansbank είναι μια μεσαίου μεγέθους τράπεζα στην Τουρκία κατέχοντας την πέμπτη θέση από πλευράς ιδιωτικών τραπεζών στη χώρα με βάση τα στοιχεία της 31.12.2005 για το σύνολο του ενεργητικού και τα ίδια κεφάλαιά της. Ειδικότερα, την 31.12.2005 το ύψος του ενοποιημένου ενεργητικού της ανήλθε σε 17 722 εκατ. τουρκικές λίρες (€11 129 εκατ., με ισοτιμία 31.12.2005 YTL/€ 1.5924) και το σύνολο των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων σε 1 708 εκατ. τουρκικές λίρες (€1 073 εκατ., με ισοτιμία 31.12.2005 YTL/€ 1.5924), ενώ τα καθαρά κέρδη του ομίλου το 2005 ανήλθαν σε 504 εκατ. τουρκικές λίρες. Κατά την 31.12.2005, η Finansbank είχε μερίδιο 3.0% της τούρκικης τραπεζικής αγοράς, με 2.4% μερίδιο στις καταθέσεις πελατών και 5.0% στις χορηγήσεις δανείων. Σημειώνεται ότι τα στοιχεία που παρατίθενται για τα μερίδια αγοράς προέρχονται από τη διοίκηση της Finansbank.

4.1.7.2 Μετοχική σύνθεση και ιδιοκτησιακό καθεστώς

Η Finansbank έχει εκδώσει 9.5 δισεκατ. κοινές μετοχές και 100 «Ιδρυτικούς Τίτλους» (Founder Shares), οι τελευταίοι χωρίς δικαιώματα ψήφου. Οι Ιδρυτικοί Τίτλοι παρέχουν στον ιδιοκτήτη τους το δικαίωμα ειδικού μερίσματος ύψους 10% επί των καθαρών μετά φόρων κερδών, μετά την πληρωμή του πρώτου μερίσματος (5% επί του ονομαστικού κεφαλαίου της εταιρίας) στους μετόχους. Μέχρι σήμερα, η Finansbank δεν έχει αποφασίσει την καταβολή μερίσματος στους κατόχους κοινών μετοχών, ενώ καταβάλλει ετησίως το ειδικό μέρισμα των Ιδρυτικών Τίτλων. Ήδη, όσον αφορά τη χρήση 2005 το μέρισμα των Ιδρυτικών Τίτλων έχει καταβληθεί.

Η Finansbank ελέγχεται από τον Όμιλο Fiba, ο οποίος, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, κατείχε το 55.68% των κοινών μετοχών και το 100% των Ιδρυτικών Τίτλων της τράπεζας. Ο Όμιλος Fiba αποτελείται από τη Fiba Holding A.Ş., τη Fina Holding A.Ş. και τις θυγατρικές τους και δραστηριοποιείται στο χρηματοπιστωτικό τομέα, καθώς και στο λιανικό εμπόριο. Η Fiba Holding A.Ş. ελέγχεται κατά 97.99% από την οικογένεια Özyeğin, ιδρύθηκε το 1989 και λειτουργεί ως εταιρία συμμετοχών σε εταιρίες του χρηματοπιστωτικού τομέα, του τομέα διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και του τουριστικού τομέα. Η Fina Holding A.Ş., η οποία ελέγχεται κατά 99.60% από την ίδια οικογένεια, ιδρύθηκε το 1993.

Επιχειρηματική δραστηριότητα

Μέχρι σήμερα, η Finansbank έχει επικεντρώσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα και στρατηγική στην πλήρη εκμετάλλευση της ταχέως αναπτυσσόμενης τουρκικής οικονομίας γενικότερα. Οι κύριοι άξονες, γύρω από τους οποίους στηρίζεται αυτή η στρατηγική, είναι οι ακόλουθοι:

- Διαμόρφωση "κουλτούρας πωλήσεων" σε όλα τα επίπεδα του οργανισμού, βασισμένη στη διαρκή εκπαίδευση και σε συστήματα αμοιβών συνδεδεμένα με την αποδοτικότητα του κάθε υπαλλήλου.
- Τμηματοποίηση της πελατείας και προσφορά των κατάλληλων προϊόντων, μέσω ενός εκτεταμένου δικτύου 208 καταστημάτων, 500 ATMs, τηλεφωνικής και ηλεκτρονικής τραπεζικής, καθώς και ενός, επίσης, εκτεταμένου συνεργαζόμενου δικτύου τρίτων.
- Χρήση σύγχρονων μηχανογραφικών συστημάτων για την αποδοτική συλλογή και επεξεργασία πελατειακών δεδομένων με στόχο την καλύτερη δυνατή ανάπτυξη των «σταυροειδών» πωλήσεων.
- Επικέντρωση στην τραπεζική μικρομεσαίων επιχειρήσεων, ένα κλάδο ιδιαίτερα κερδοφόρο στην τουρκική αγορά, με παράλληλη παρουσία και στην εμπορική και επιχειρηματική τραπεζική, ιδίως ως ανάδοχος στον τομέα του project finance.

Η Finansbank είναι οργανωμένη με άξονα τις πέντε (5) ομάδες προϊόντων που προσφέρει: τη Λιανική Τραπεζική (καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια), τις Πιστωτικές Κάρτες, την Τραπεζική Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, την Επιχειρηματική Τραπεζική (Corporate Banking) και τη Διαχείριση Περιουσίας Ιδιωτών (Private Banking). Επιπλέον, η τράπεζα έχει και διεθνή δραστηριότητα, η οποία, όμως, με εξαίρεση τις δραστηριότητες στη Μάλτα, δεν θα αποτελέσει αντικείμενο εξαγοράς από την Τράπεζα.

Λιανική Τραπεζική

Η Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής προσφέρει μια μεγάλη γκάμα τραπεζικών προϊόντων σε πελάτες λιανικής τραπεζικής με στόχο να καταστεί ηγέτιδα στην ικανοποίηση των πελατών στον τομέα δραστηριότητάς της. Η Διεύθυνση Λιανικής Τραπεζικής προσφέρει επενδυτικά προϊόντα (π.χ. μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων, μετοχές, επενδυτικούς λογαριασμούς για παιδιά), καταθετικά προϊόντα, προσωπικά καταναλωτικά δάνεια, υπηρεσίες υπερανάληψης, υπηρεσίες μεταφοράς χρημάτων, υπηρεσίες άγιων εντολών, ασφαλιστικά προϊόντα κτλ. Επιπλέον, από το 2003, η Διεύθυνση λειτουργεί το πρόγραμμα Otomatik Hesap, το οποίο επενδύει αυτόματα τις καταθέσεις των πελατών, πληρώνει τους λογαριασμούς τους και τους παρέχει δυνατότητα υπερανάλψεων. Το εν λόγω πρόγραμμα έχει σήμερα πάνω από 300 000 πελάτες.

Πιστωτικές Κάρτες

Η Διεύθυνση παρέχει την πιστωτική κάρτα CardFinans σε διάφορες παραλλαγές, καθώς και χρυσές και πλατινένιες κάρτες, κάρτες για φοιτητές με χαμηλό επιτόκιο και εταιρικές κάρτες. Αυτές οι κάρτες παρέχονται «πακέτο» με άλλα προνόμια, όπως ασφάλιση σε διεθνή ταξίδια (που καλύπτει πελάτες που ταξιδεύουν στο εξωτερικό) και δώρα με πόντους, όπως αεροπορικά εισιτήρια. Στο τέλος του 2005, η τράπεζα είχε εκδώσει 2.3 εκατ. πιστωτικές κάρτες και κατείχε μερίδιο αγοράς 7.78% σε σχέση με τα 2 εκατ. πιστωτικές κάρτες στο τέλος του 2004 και μερίδιο αγοράς 7.55% σύμφωνα με στοιχεία του Interbank Card Center.

Τραπεζική Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων

Η Διεύθυνση Τραπεζικής Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων προσφέρει μια γκάμα προϊόντων και υπηρεσιών σε επιχειρήσεις μικρού και μεσαίου μεγέθους, οι οποίες αποτελούν το 99.5% των επιχειρήσεων στην Τουρκία, σύμφωνα με το Στατιστικό Ινστιτούτο της Τουρκίας. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι μικρές επιχειρήσεις (αριθμός εργαζομένων μικρότερος από 10 άτομα και ετήσιος κύκλος εργασιών κάτω του US\$1 εκατ.), οι μικρές εταιρίες (αριθμός εργαζομένων μικρότερος από 50 άτομα και κύκλος εργασιών μικρότερος από US\$5 εκατ.) και οι μεσαίες εταιρίες (αριθμός εργαζομένων μικρότερος από 250 άτομα και

κύκλος εργασιών μικρότερος από US\$25 εκατ.). Στις εν λόγω επιχειρήσεις η τράπεζα παρέχει επενδυτικά προϊόντα, δάνεια, πιστωτικές κάρτες, υπηρεσίες πληρωμών, εγγυητικές κλπ. Η Finansbank δημιουργεί λύσεις για επιμέρους τομείς δραστηριότητας, συνάπτοντας συμφωνίες με εγχώριους και διεθνείς οργανισμούς για τη στήριξη των μικρών επιχειρήσεων, με σκοπό την αύξηση της παραγωγικότητας, της ανταγωνιστικότητας και της κερδοφορίας τους. Επίσης, το 2002, η Διεύθυνση Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, μέσω της KobiFinans, προσφέρει σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις εξειδικευμένες τραπεζικές υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένων συμβουλευτικών υπηρεσιών αναφορικά με τη δραστηριότητά τους.

Επιχειρηματική Τραπεζική

Η Επιχειρηματική Τραπεζική της Finansbank αποτελείται από 5 μονάδες: το Εταιρικό Marketing, το Εμπορικό Marketing, FB Europe, Επενδυτική Τραπεζική και Διαχείριση Ρευστότητας.

Οι μονάδες αυτές προσφέρουν πιστωτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες τεχνικής συμβουλευτικής (νομικές, χρηματοοικονομικές και τεχνικές συμβουλές για έργα του ιδιωτικού και δημοσίου τομέα), υπηρεσίες αναδιάρθρωσης χρέους, υπηρεσίες επιχειρηματικών συμμετοχών (joint venture), καθώς και υπηρεσίες μελετών.

Διαχείριση Περιουσίας Ιδιωτών

Η τράπεζα προχώρησε, πρόσφατα, στην αναδιάρθρωση της εν λόγω Διεύθυνσης, η οποία στο εξής θα προσφέρει τις υπηρεσίες της σε ιδιώτες με χαρτοφυλάκιο άνω των US\$250 000 και θα λειτουργεί σε τρία επίπεδα: το κεντρικό γραφείο, τα κέντρα private banking και 31 καταστήματα του δικτύου, που έχουν επιλεγεί για να προσφέρουν και υπηρεσίες private banking. Η Finansbank σχεδιάζει να ενοποιήσει το δίκτυο εξυπηρέτησης ιδιωτών με τα ως άνω τρία επίπεδα για να εξυπηρετήσει τις ανάγκες των πελατών της, με προσωπικό απασχολούμενο αποκλειστικά στη διαχείριση περιουσίας ιδιωτών. Το αναδομημένο τμήμα δεν θα συνεισφέρει σε κέρδη, αλλά θα παράσχει ενεργή υποστήριξη στα υπόλοιπα τμήματα, σε θέματα διαχείρισης περιουσίας πελατών.

4.1.7.4 Διοίκηση

Η Finansbank διοικείται από 9μελές Δ.Σ. που αποτελείται από τον Πρόεδρο κ. Hüsni Özyeğin, και 4 εκτελεστικά και 4 μη εκτελεστικά μέλη, μεταξύ των οποίων είναι και ο Γενικός Διευθυντής κ. Sinan Şahinbaş.

Υπό τον Αντιπρόεδρο λειτουργούν οι Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, οι οποίες απευθύνονται σε αυτόν, ενώ υπό το Γενικό Διευθυντή λειτουργούν 15 μονάδες, επικεφαλής των οποίων είναι 13 Εκτελεστικοί Αντιπρόεδροι και 2 Συντονιστές.

Στη συνέχεια, παρατίθενται τα βιογραφικά ανώτατων διοικητικών στελεχών της τράπεζας:

Hüsni Özyeğin, Πρόεδρος του Δ.Σ. – Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Ο κ. Özyeğin γεννήθηκε το 1944 και είναι ο ιδρυτής της Finansbank. Κατέχει πτυχίο πολιτικού μηχανικού από το Πανεπιστήμιο του Όρεγκον (Η.Π.Α.) και τίτλο μεταπτυχιακών σπουδών (MBA) από το Harvard Business School. Κατέχει τη θέση του προέδρου της Fiba Holding και έχει μακρόχρονη παρουσία στον τραπεζικό κλάδο της Τουρκίας. Έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Yapi Kredi Bank από το 1984 έως το 1987 και Διευθύνων Σύμβουλος της Parmukbank TAS από το 1974 έως το 1984. Στο παρελθόν, κατείχε υψηλόβαθμες θέσεις στην IBM World Trade Corporation και την Arthur D. Little.

Ömer A. Aras, Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Ο κ. Aras γεννήθηκε το 1954. Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού και διδακτορικού τίτλου σπουδών από το Syracuse University της Νέας Υόρκης. Ακολούθησε ακαδημαϊκή σταδιοδρομία για μια τριετία στο Ohio State University, ενώ το 1984 εντάχθηκε στο δυναμικό της Citibank και το 1987 ανέλαβε τη Διεύθυνση Κεφαλαιαγοράς της Yapi Kredi Bank. Διετέλεσε Γενικός Διευθυντής της Finansbank από το 1989, ενώ από το 1995 είναι μέλος του Διοικητικού της Συμβουλίου, καθώς επίσης και Αντιπρόεδρος της Fiba Holding και Πρόεδρος της Finans Leasing.

Fevzi Bozer, Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Ο κ. Bozer γεννήθηκε το 1955. Κατέχει δύο πτυχία σε Διοίκηση Επιχειρήσεων και Χρηματοοικονομικά από το University of Indiana και από την Ankara Iktisadi Ticari Bilimler Akademisi, καθώς και τίτλο μεταπτυχιακών σπουδών από το Roosevelt University of Chicago. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του το 1984 από τη Citibank, ενώ από το 1988 εργάζεται στη Finansbank. Έχει διατελέσει, το διάστημα 1991-1993, Γενικός Διευθυντής της Finansbank στην Ελβετία, ενώ το διάστημα 1995-1999 Γενικός Διευθυντής της. Το 1999 ανέλαβε Διευθύνων Σύμβουλος της Finansbank και εξακολουθεί να παραμένει μέλος των Διοικητικών συμβουλίων της Finansbank και της Finansbank στην Ολλανδία, Μόσχα, Ελβετία και Ρουμανία.

Onur Umut, Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Ο κ. Umut γεννήθηκε το 1962. Κατέχει πτυχίο σε Industrial Engineering από το Bosphorus University. Από τον Ιούλιο του 1999 έως τον Οκτώβριο του 2003 κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή της Finansbank. Έχει εργαστεί στο Λονδίνο στο χρηματοοικονομικό τμήμα της Ganmount Holdings. Αφού εργάστηκε στην Iktisat Bankasi και στη Finansbank ως Αναπληρωτής Διευθυντής, ανέλαβε τη θέση του Διευθυντή στο κεντρικό κατάστημα της Finansbank στην Κωνσταντινούπολη. Το 1995 ανέλαβε καθήκοντα εκτελεστικού Αντιπροέδρου στη Finansbank στον τομέα Credit και Marketing. Το 1996 ανέλαβε καθήκοντα εκτελεστικού Αντιπροέδρου στη Finansbank Ολλανδίας. Ο κ. Umut άσκησε τα καθήκοντα του Γενικού Διευθυντή της Finansbank (Ολλανδίας) μέχρι τα τέλη του 1998. Σήμερα είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Finansbank, Finansbank Ολλανδίας, της Finansbank Μόσχας και της Finansbank Ρουμανίας.

Sinan Şahinbaş, Γενικός Διευθυντής - Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

Ο κ. Sahinbas γεννήθηκε το 1966. Κατέχει πτυχίο σε Civil Engineering από το Istanbul Technical University και μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών σε International Management από το Πανεπιστήμιο της Κωνσταντινούπολης (1990) και στα χρηματοοικονομικά από το Πανεπιστήμιο Yeditepe (2003). Εντάχθηκε στη Finansbank ως Executive Trainee στο τμήμα χρηματοοικονομικής διαχείρισης το 1990. Ανέλαβε καθήκοντα credit manager στη Finansbank Ελβετίας το 1993 έως το 1996. Κατόπιν ίδρυσε στην Κωνσταντινούπολη γραφεία αντιπροσώπευσης για τη Finansbank Ελβετίας και Ολλανδίας. Από τον Αύγουστο του 1997 έως το Σεπτέμβριο του 1998 διετέλεσε εκτελεστικός Αντιπρόεδρος για τη Garanti Bank. Επανήλθε στη Finansbank Ολλανδίας ως εκτελεστικός Αντιπρόεδρος το 1998 και διετέλεσε Γενικός Διευθυντής σε αυτήν από το 1999 έως το 2001. Από το 2001, έως τον Οκτώβριο του 2003, ήταν ανώτερος εκτελεστικός Αντιπρόεδρος στη Finansbank. Έκτοτε ασκεί καθήκοντα Γενικού Διευθυντή της Finansbank.

Mehmet Gulesci, Χρηματοοικονομικός σχεδιασμός και έλεγχος. Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος

Ο κ. Gulesci γεννήθηκε το 1962. Κατέχει πτυχίο Διοίκησης Επιχειρήσεων και MBA από το Bosphorus University. Έχει εργαστεί για την Ernst & Young από το 1984 έως το 1996 (περιλαμβανομένων δύο ετών στη Βοστώνη). Ήταν οικονομικός ελεγκτής υπεύθυνος για πιστωτικά ιδρύματα, προτού ενταχθεί στη Finansbank όπου ανέλαβε καθήκοντα εκτελεστικού αντιπροέδρου με ευθύνη το χρηματοοικονομικό σχεδιασμό και έλεγχο.

Σημειώνεται ότι, προκειμένου να διασφαλισθεί η συνοχή της διοίκησης, η Εθνική Τράπεζα σκοπεύει να διατηρήσει τα βασικά διοικητικά στελέχη της Finansbank στα καθήκοντά τους, μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς.

4.1.7.5 Οικονομικά στοιχεία

Η Finansbank συντάσσει τις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις σε νέες τουρκικές Λίρες με βάση τα πρότυπα που προβλέπονται από την Τουρκική Κανονιστική και Εποπτική Αρχή για τον Τραπεζικό Τομέα («τουρκικά λογιστικά πρότυπα»). Οι οικονομικές καταστάσεις τίθενται προς έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Παράλληλα, συντάσσει, προαιρετικά, και ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Δ.Λ.Π. και τα Δ.Π.Χ.Π. από το 1989 και 2002 αντίστοιχα. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005 σύμφωνα με τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα και τα Δ.Π.Χ.Π. ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρία Ernst & Young Güney S.M.M.M. A.S.

Σημειώνεται ότι οι ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Finansbank για τη χρήση 2005, που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., καθώς και η Έκθεση Ελέγχου, είναι διαθέσιμες, στην αγγλική γλώσσα, σε τουρκικές λίρες, στα γραφεία της Τράπεζας (Αιόλου 93, Μέγαρο Μελά)

Ακολουθεί μετάφραση στα Ελληνικά από τα Αγγλικά της έκθεσης ελέγχου της Ernst & Young επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Finansbank για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005.

«Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Finansbank Anonim Sirketi (η Τράπεζα - τουρκική εταιρεία) και των θυγατρικών της (από κοινού ο Όμιλος), οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και την ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης, την ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσης και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005 και περίληψη των σημαντικότερων λογιστικών πολιτικών και άλλων επεξηγηματικών σημειώσεων, όλων εκφρασμένων στο ισόδυναμο της αγοραστικής δύναμης της νέας τουρκικής Λίρας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτελούν ευθύνη της Διοίκησης του Ομίλου. Η ευθύνη μας συνίσταται στην έκφραση γνώμης επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων βάσει του ελέγχου μας.

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά, απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που να στηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της Διοίκησης και γενικότερα της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια επί των ουσιωδών θεμάτων την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών του, καθώς και τις ταμειακές ροές για τη χρήση που έληξε, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. »

Μετά την ολοκλήρωση της εξαγοράς του 46,0% της Finansbank η Τράπεζα θα μεριμνήσει ώστε η Finansbank να καταρτίζει και δημοσιεύει τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

4.1.7.5.1 Στοιχεία χρήσεων 2004 και 2005 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται:

α) Επιλεγμένα στοιχεία των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2005 (και συγκριτικά μεγέθη για το 2004) για τον όμιλο της Finansbank με βάση τα Δ.Π.Χ.Π., και

β) Επιλεγμένα στοιχεία της Finansbank, που αφορούν τις εξαγοραζόμενες από την Εθνική Τράπεζα δραστηριότητές της εντός της αγοράς της Τουρκίας πλέον της θυγατρικής στη Μάλτα, εξαιρουμένων των λοιπών δραστηριοτήτων στο εξωτερικό που δεν θα εξαγοραστούν από την Εθνική Τράπεζα (εφεξής «Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων»). Οι Pro Forma Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων έχουν συνταχθεί χρησιμοποιώντας τις παραδοχές που περιγράφονται κατωτέρω και βασίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Finansbank και των θυγατρικών της, που συντάχθηκαν με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. για την χρήση 2005 (και συγκριτικά μεγέθη για το 2004) και τα οποία συνοδεύονται από έκθεση γνώμης της Ernst & Young Güney S.M.M.M. A.S. καθώς και τα σχετικά παραρτήματα I, II, III και IV.

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω η Finansbank συντάσσει τις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τόσο με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα σε νέες τουρκικές λίρες όσο και με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. προαιρετικά, επίσης σε νέες τουρκικές λίρες. Για τον λόγο αυτό συνιστάται στους επενδυτές να αξιολογούν το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων (ισολογισμός, λογαριασμός αποτελεσμάτων, ταμειακές ροές, μεταβολή καθαρής θέσης και σημειώσεις), να λαμβάνοντας υπόψη τις διαφορές μεταξύ των τουρκικών λογιστικών προτύπων και των Δ.Π.Χ.Π., καθώς και να συνεκτιμώντας τις υποθέσεις μετατροπής των νομισμάτων.

Προκειμένου οι επενδυτές να διαμορφώσουν ολοκληρωμένη άποψη για την οικονομική κατάσταση της Finansbank, συνιστάται να ανατρέξουν στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω τράπεζας, για τη χρήση 2005 και για το α' τρίμηνο του 2006, οι οποίες βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αιόλου 93, Μέγαρο Μελά).

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων (ποσά σε χιλ.)	Στοιχεία Ομίλου Finansbank			Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων		
	YTL	YTL	€	YTL	YTL	€
	12.2004 ⁽¹⁾	12.2005 ⁽¹⁾	12.2005 ⁽¹⁾	12.2004 ⁽²⁾	12.2005 ⁽²⁾	12.2005 ⁽²⁾
Καθαρά έσοδα από τόκους	753 397	989 580	621 439	624 135	809 312	508 234
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	297 364	424 663	266 681	243 223	357 252	224 348
Λοιπά έσοδα ⁽³⁾	84 100	164 078	103 039	40 982	99 719	62 622
Συνολικά Λειτουργικά Έσοδα	1 134 861	1 578 321	991 159	908 340	1 266 283	795 204
Δαπάνες προσωπικού	(252 195)	(346 329)	(217 489)	(183 811)	(264 145)	(165 879)
Λοιπά έξοδα ⁽⁴⁾	(341 014)	(397 267)	(249 477)	(279 701)	(320 891)	(201 514)
Συνολικά Λειτουργικά Έξοδα	(593 209)	(743 596)	(466 966)	(463 512)	(585 036)	(367 393)
Προβλέψεις	(51 717)	(110 075)	(69 125)	(34 780)	(82 156)	(51 592)
Κέρδη προ φόρων	489 935	724 650	455 068	410 048	599 091	376 219
Φόροι	(111 396)	(193 795)	(121 700)	(84 235)	(169 636)	(106 529)
Ζημιές προερχόμενες από συναλλαγματικές ισοτιμίες	(33 348)	(26 666)	(16 746)	(91 187)	(40 506)	(25 437)
Συνολικά κέρδη περιόδου	345 191	504 189	316 622	234 626	388 949	244 253
Κέρδη αναλογούντα στη μειοψηφία	(13 649)	(15 646)	(9 825)	(3 859)	(14 733)	(9 252)
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους	331 542	488 543	306 797	230 767	374 216	235 001

(1) Στοιχεία με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

(2) Στοιχεία Pro Forma με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. με βάση τις δηλωθείσες υποθέσεις.

(3) Στα «λοιπά έσοδα» περιλαμβάνονται α) έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις, β) χρηματοοικονομικά κέρδη, γ) συναλλαγματικές, και δ) λοιπά λειτουργικά έσοδα.

(4) Στα «λοιπά έξοδα» περιλαμβάνονται α) γενικά και διοικητικά έξοδα, β) αποσβέσεις, γ) λοιποί φόροι (εκτός φόρου εισοδήματος και δ) λοιπά λειτουργικά έξοδα.

(5) Η μετατροπή σε € από YTL έγινε με την ισοτιμία της 31.12.2005 (YTL/€1.5924).

Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού (ποσά σε χιλ.)	Στοιχεία Ομίλου Finansbank			Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων		
	YTL	YTL	€	YTL	YTL	€
	12.2004 ⁽¹⁾	12.2005 ⁽¹⁾	12.2005 ⁽¹⁾	12.2004 ⁽²⁾	12.2005 ⁽²⁾	12.2005 ⁽²⁾
Ενεργητικό						
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	2 238 887	2 355 756	1 479 375	1 345 198	1 527 338	959 142
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	330 921	265 131	166 498	76 355	134 009	84 155
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	8 833 511	11 421 703	7 172 634	5 761 977	8 219 938	5 161 981
Λοιπά στοιχεία ⁽³⁾	2 466 768	3 679 010	2 310 355	1 979 382	3 206 781	2 013 804
Σύνολο Ενεργητικού	13 870 087	17 721 600	11 128 862	9 162 912	13 088 066	8 219 082
Υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	203 915	348 128	218 618	275 605	99 927	62 752
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9 300 201	9 831 296	6 173 886	5 071 586	6 205 897	3 897 197
Λοιπά στοιχεία ⁽⁴⁾	3 068 697	5 834 285	3 663 832	2 583 915	5 081 148	3 190 875
Σύνολο Υποχρεώσεων	12 572 813	16 013 709	10 056 336	7 931 106	11 386 972	7 150 824
Ίδια κεφάλαια των μετόχων της Finansbank	1 193 626	1 621 972	1 018 571	1 193 626	1 621 971	1 018 570
Δικαιώματα μειοψηφίας	103 648	85 919	53 955	38 180	79 123	49 688
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	1 297 274	1 707 891	1 072 526	1 231 806	1 701 094	1 068 258
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	13 870 087	17 721 600	11 128 862	9 162 912	13 088 066	8 219 082

(1) Στοιχεία με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. από τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

(2) Στοιχεία Pro Forma με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. με βάση τις δηλωθείσες υποθέσεις.

(3) Στα «λοιπά στοιχεία» περιλαμβάνονται α) ακίνητα επενδύσεων, β) συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες, γ) άυλα πάγια, δ) ενσώματα πάγια, ε) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, στ) ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα ζ) απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, η) χαρτοφυλάκιο επενδύσεων θ) χρεόγραφα με συμφωνία επαναγοράς (REPOS) ι) στοιχεία ενεργητικού προς πώληση, και (ια) λοιπά στοιχεία ενεργητικού.

(4) Στα «λοιπά στοιχεία» περιλαμβάνονται α) βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις, β) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, γ) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, δ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, ε) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, και στ) λοιπά στοιχεία παθητικού και προβλέψεις.

(5) Η μετατροπή σε € από YTL έγινε με την ισοτιμία της 31.12.2005 (YTL/€1.5924).

Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων

	2004 ⁽¹⁾	2005 ⁽¹⁾
Δείκτες αποδοτικότητας		
Προσαρμοσμένο καθαρό περιθώριο επιτοκίου (ως % των μέσων υπολοίπων τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού εκτός των υποχρεωτικών καταθέσεων) ⁽²⁾	M/Δ ⁽⁷⁾	8.04%
Δείκτης Αποδοτικότητας ⁽³⁾	53.06%	49.54%
Αποδοτικότητα μέσου όρου Ενεργητικού ⁽⁴⁾	M/Δ	3.50%
Αποδοτικότητα μέσου όρου Ιδίων Κεφαλαίων ⁽⁵⁾	M/Δ	26.52%
Δείκτες Ποιότητας Πιστοδοτήσεων		
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	1.93%	2.49%
Δείκτης Κάλυψης προβλέψεων	100.00%	100.00%
Στοιχεία ανά μετοχή		
Αριθμός κοινών μετοχών (σε χιλιάδες)	5 900 000	9 500 000
Κέρδη ανά μετοχή (συμπεριλαμβάνοντας και τα κέρδη μειοψηφίας)(YTL)	0.0398	0.0409
Ίδια Κεφάλαια ομίλου ανά μετοχή (YTL) ⁽⁶⁾	0.209	0.179

(1) Στοιχεία Pro Forma με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. και τις δηλωθείσες υποθέσεις.

(2) Κατά την 31.12.2005 τα προσαρμοσμένα καθαρά έσοδα τόκων αποτελούνται από καθαρά έσοδα τόκων συν/μείον κέρδη/ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, πλέον χρηματοοικονομικά κέρδη μείον ζημιές για επισφαλείς προβλέψεις χορηγήσεων. Τα μέσα υπόλοιπα τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού υπολογίζονται προσθέτοντας τα υπόλοιπα τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού (δηλ. καταθέσεις σε άλλες τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα, λοιπές διατραπεζικές τοποθετήσεις, χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου, χορηγήσεις σε πελάτες, απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση και χρεόγραφα με συμφωνία επαναγοράς (repos)) κατά την έναρξη και λήξη της περιόδου διαιρώντας δια δύο.

(3) Καθαρά λειτουργικά έσοδα εκτός εξόδων προμηθειών δια προσαρμοσμένα καθαρά έσοδα τόκων πλέον σύνολο λειτουργικών εσόδων μείον εξόδων από προμήθειες

- (4) Αντιπροσωπεύει καθαρά κέρδη περιόδου δια του συνόλου μέσου ενεργητικού. Το σύνολο του μέσου ενεργητικού υπολογίζεται προσθέτοντας το σύνολο του ενεργητικού κατά την έναρξη και τη λήξη της περιόδου και διαιρώντας δια δύο.
- (5) Αντιπροσωπεύει καθαρά κέρδη περιόδου δια του μέσου υπολοίπου των ιδίων κεφαλαίων. Το μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται προσθέτοντας το υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων κατά την έναρξη και τη λήξη της περιόδου και διαιρώντας δια δύο.
- (6) Τα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνουν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου.
- (7) Μη διαθέσιμο στοιχείο.

Ακολουθεί μετάφραση στα Ελληνικά από τα Αγγλικά της έκθεσης γνώμης της Ernst & Young επί των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων για την χρήση του 2005.

«Εκθέτουμε γνώμη επί των εξαγοραζόμενων δραστηριοτήτων (εφεξής «Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων») οι οποίες αποτελούνται από α) ισολογισμούς της Finansbank AS και επιλεγμένων θυγατρικών (εφεξής «Τράπεζα») κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 και καταστάσεις αποτελεσμάτων για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 (παρατίθενται στο παράρτημα II), β) καταστάσεις συμφωνίας ιδίων κεφαλαίων κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 (παρατίθενται στο παράρτημα III) και γ) καταστάσεις συμφωνίας αποτελεσμάτων για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2005 και 2004 (παρατίθενται στο παράρτημα IV), οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των παραδοχών που περιγράφονται στο παράρτημα I, για σκοπούς παρουσίασης και μόνο.

Ευθύνες

Η ευθύνη της σύνταξης των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων βαρύνει τη Διοίκηση της Τράπεζας.

Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση γνώμης επί της ορθής σύνταξης (βάση των παραδοχών που περιγράφονται στο παράρτημα I) των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων.

Με την παράθεση της παρούσας γνώμης δεν ανανεώνουμε ούτε εκδίδουμε εκ νέου προηγούμενες εκθέσεις ή γνώμες διατυπωμένες επί των οικονομικών στοιχείων τα οποία χρησιμοποιήθηκαν κατά την σύνταξη των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων συμπεριλαμβανομένης της έκθεσης επί των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων η οποία εκδόθηκε στις 2 Απριλίου 2006, ούτε και αναλαμβάνουμε ευθύνη επί σχετικών εκθέσεων ή γνώμων πέραν της ευθύνης απέναντι στους αποδέκτες τους κατά την ημερομηνία έκδοσης τους.

Βάση διαμόρφωσης γνώμης

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Πρότυπα Επενδυτικών Αναφορών τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Ελεγκτικής Πρακτικής (“Auditing Practices Board”) του Ηνωμένου Βασιλείου. Η εργασία την οποία διενεργήσαμε για τον σκοπό διαμόρφωσης της έκθεσης μας, και η οποία δεν συμπεριέλαβε την ανεξάρτητη εξέταση οποιωνδήποτε υποστηρικτικών οικονομικών στοιχείων, αφορούσε κυρίως τη σύγκριση των προ αναμόρφωσης οικονομικών στοιχείων με στοιχεία που στηρίζουν τα ποσά αυτά, την αξιολόγηση των στοιχείων που στηρίζουν τις εγγραφές αναμόρφωσης και συζήτηση των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων με την Διοίκηση της Τράπεζας.

Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας κατά τρόπο που να διασφαλίζει την λήψη πληροφοριών και επεξηγήσεων τις οποίες θεωρήσαμε απαραίτητες για την εύλογη διασφάλιση της ορθής σύνταξης των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων βάση των αναφερόμενων παραδοχών.

Γνώμη

Κατά την γνώμη μας:

α) Οι Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων έχουν κατάλληλα συνταχθεί βάση των παραδοχών που περιγράφονται στο παράρτημα I, και

β) Οι παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για τις Pro Forma Καταστάσεις Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων είναι σε συνέπεια με τις λογιστικές αρχές της Finans Bank AS.»

Παράρτημα Ι

Βάση προετοιμασίας αποτέλεσαν οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών και συγγενών εταιριών που είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. Οι θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες περιελήφθησαν στις Pro forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων σύμφωνα με τα παρακάτω:

- α) Οι τουρκικές θυγατρικές Finans Finansal Kiralama A.S., Finans Yatirim Menkul Degeler A.S., Finans Yatirim Ortakligi A.S., Finans Portloy Yonetimi A.S, ενοποιήθηκαν την 31.12.2005 και 2004.
- β) Η τουρκική θυγατρική Ibtch Uluslararası Bilisim ve İletisim Teknolojileri Ar-Ge Danismanlik Destek San. ve Tic. A.S., η οποία ιδρύθηκε το 2005, ενοποιήθηκε την 31.12.2005.
- γ) Η τουρκική θυγατρική Finans Sigorta A.S. δεν ενοποιήθηκε την 31.12.2004 και εμφανίζεται στο κόστος κτήσης στο κονδύλι του Ισολογισμού «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες». Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005 η θυγατρική αυτή πωλήθηκε στη Fiba Holding A.S.
- δ) Η επένδυση στην τουρκική θυγατρική Finans Gayrimenkul Gelistirme ve Insaat A.S., εμφανίζεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004 στο κονδύλι «Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες». Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005 η επένδυση αυτή πωλήθηκε.
- ε) Η θυγατρική του εξωτερικού Finans Bank Malta έχει ενοποιηθεί.
- στ) Οι θυγατρικές του εξωτερικού Finansbank Holland N.V., Finansbank Suisse S.A., Finansbank Moscow Ltd, Finansbank Romania S.A., Finans International Holding N.V., Finans Leasing S.A., Finans Leasing Russia Ltd, Finans Credit Ipotecar S.A. Finans Broker De Aguilere, SC Finans International Leasing S.A., Finans Sevice Financiare SRL, Fiba International Financial Services Plc. δεν έχουν ενοποιηθεί. Οι θυγατρικές αυτές καθώς και η επένδυση στη συγγενή εταιρία του εξωτερικού Banque Du Bosphore περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στο κονδύλι του Ισολογισμού «Στοιχεία ενεργητικού προς διάθεση».
- ζ) Οι θυγατρικές του εξωτερικού που περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Στοιχεία Ενεργητικού προς διάθεση» έχουν αποτιμηθεί σε τουρκικές Λίρες (YTL) με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της Finansbank. Όλες οι συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στα συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές και η διαφορά μεταξύ του αποτιμημένου και του αναπροσαρμοσμένου υπολοίπου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αναγνωρίστηκε στο κονδύλι «Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέο».
- η) Η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσης και της αξίας που υπολογίζεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης των θυγατρικών και συγγενών εταιριών που εμφανίζονται ως «Στοιχεία ενεργητικού προς διάθεση» περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπά αποθεματικά και κέρδη εις νέο» των ιδίων κεφαλαίων. Μερίδιο από τα κέρδη των εταιριών αυτών δεν περιλαμβάνεται στην κατάσταση σποτελεσμάτων.

Παράρτημα II

Προ-φόρμα Ισολογισμός Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων (Ποσά σε χιλιάδες νέες τουρκικές Λίρες)	2004	2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	84 333	86 111
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	725 147	755 814
Διατραπεζικές τοποθετήσεις	21 927	8 676
Καταθέσεις σε Κεντρικές Τράπεζες	598 124	762 848
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	71 521	105 151
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4 834	28 858
Απαιτήσεις κατά πελατών	5 761 977	8 219 938
Απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	192 717	292 852
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Διαθέσιμο προς πώληση	754 897	1 948 377
Χρεόγραφα με συμφωνία επαναγοράς	216 185	130 562
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	335 960	364 409
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	17 167	100
Ακίνητα επενδύσεων	28 160	34 588
Ενσώματα πάγια στοιχεία	212 160	224 082
Άυλα πάγια στοιχεία	42 329	34 485
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	35 668	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	59 806	91 215
Σύνολο ενεργητικού	9 162 912	13 088 066
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	275 605	99 927
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5 071 586	6 205 897
Λοιπές διατραπεζικές καταθέσεις	214 682	449 674
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και λοιπές υποχρεώσεις	73 131	135 868
Δανειακές υποχρεώσεις	1 112 168	2 690 208
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	481 454	1 115 125
Τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης	279 406	263 579
Λοιπά στοιχεία παθητικού	341 484	370 347
Προβλέψεις	16 008	23 610
Υποχρεώσεις από φόρους εισοδήματος	59 374	26 606
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	6 208	6 131
Σύνολο παθητικού	7 931 106	11 386 972
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας		
Μετοχικό κεφάλαιο	590 000	950 000
Προσαρμογές στο μετοχικό κεφάλαιο	232 594	58 101
Αποθεματικό από αποτίμηση τίτλων χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση (μετά από φόρους)	14 925	37 350
Λοιπά αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	356 107	576 520
Δικαιώματα μειοψηφίας	38 180	79 123
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1 231 806	1 701 094
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων	9 162 912	13 088 066

Παράρτημα II

Προ-φόρμα Κατάσταση Αποτελεσμάτων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων (Ποσά σε χιλιάδες νέες τουρκικές Λίρες)	2004	2005
Έσοδα τόκων από:		
Απαιτήσεις κατά πελατών	923 715	1 264 078
Τίτλους	147 290	227 709
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	50 168	64 906
Διατραπεζικές τοποθετήσεις	5 057	4 752
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	43 578	48 980
Σύνολο εσόδων από τόκους	1 169 808	1 610 425
Έξοδα τόκων από:		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(485 932)	(518 876)
Λοιπές διατραπεζικές καταθέσεις	(13 130)	(27 515)
Δανειακές υποχρεώσεις και πιστωτικούς τίτλους	(40 809)	(230 975)
Τίτλους μειωμένης εξασφάλισης	(5 802)	(23 747)
Σύνολο εξόδων από τόκους	(545 673)	(801 113)
Καθαρά έσοδα από τόκους	624 135	809 312
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	(34 780)	(82 156)
Καθαρά έσοδα από τόκους μετά από προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων	589 355	727 156
Συναλλαγματικές διαφορές κέρδη (ζημιές)	(699)	9 902
Καθαρά έσοδα από τόκους μετά από συναλλαγματικές διαφορές και προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων	588 656	737 058
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		
Έσοδα από προμήθειες	240 580	278 906
Έσοδα από τραπεζικές εργασίες	61 131	125 454
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	3 631	31 250
Λοιπά έσοδα	38 050	55 356
Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης	343 392	490 966
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		
Έξοδα προμηθειών	(58 488)	(47 108)
Δαπάνες προσωπικού	(183 811)	(264 145)
Αποσβέσεις	(51 935)	(45 847)
Έξοδα διοίκησης	(188 559)	(236 487)
Λοιποί φόροι εκτός φόρου εισοδήματος	(17 855)	(20 409)
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(18 282)	-
Λοιπά έξοδα	(3 070)	(18 148)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	410 048	595 880
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	3 211
Κέρδη προ φόρων και ζημιών νομισματικών στοιχείων	410 048	599 091
Φόρος Εισοδήματος	(84 235)	(169 636)
Ζημιές νομισματικών στοιχείων	(91 187)	(40 506)
Καθαρά κέρδη	234 626	388 949
Αναλογούντα σε:		
Μετόχους της Τράπεζας	230 767	374 216
Μετόχους της μειοψηφίας	3 859	14 733

Παράρτημα III

Προ-φόρμα Πίνακας Συμφωνίας Ιδίων κεφαλαίων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων (Ποσά σε χιλιάδες νέες τουρκικές Λίρες)	2004	2005
Ίδια κεφάλαια Τουρκικών θυγατρικών συμπερ. της Finansbank Malta Ltd.	1 205 015	1 695 930
Αναλογία επί των καθαρών αποτελεσμάτων των θυγατρικών και των συγγενών εταιρειών «προοριζόμενων προς πώληση» και της Finans Sigorta A.Ş.	26 791	5 164
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων των οικονομικών καταστάσεων των εξαγοραζόμενων δραστηριοτήτων	1 231 806	1 701 094
Δικαιώματα Μειοψηφίας των θυγατρικών και των συγγενών εταιρειών «προοριζόμενων προς πώληση» και της Finans Sigorta A.Ş.	65 468	6 797
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων στις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	1 297 274	1 707 891

Παράρτημα IV

Προ-φόρμα Πίνακας Συμφωνίας Καθαρών Κερδών Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων (Ποσά σε χιλιάδες νέες τουρκικές Λίρες)	2004	2005
Καθαρά κέρδη των μετόχων της Τράπεζας στις οικονομικές καταστάσεις των εξαγοραζόμενων δραστηριοτήτων	230 767	374 216
Καθαρά κέρδη των θυγατρικών και των συγγενών εταιρειών «προοριζόμενων προς πώληση» και της Finans Sigorta A.Ş.	100 775	114 327
Καθαρά κέρδη των μετόχων της Τράπεζας στις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	331 542	488 543

4.1.7.5.2 Στοιχεία α' τριμήνων 2005 και 2006 με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται:

α) Επιλεγμένα στοιχεία των επισκοπημένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Finansbank για το α' τρίμηνο του 2006 (και συγκριτικά στοιχεία για το αντίστοιχο τρίμηνο του 2005) με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα

β) Επιλεγμένα στοιχεία α' τριμήνου 2006 (και συγκριτικά στοιχεία για το αντίστοιχο τρίμηνο του 2005) από τις pro forma οικονομικές καταστάσεις με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα που συνοδεύονται από έκθεση γνώμης της KPMG.

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων (ποσά σε χιλ.)	Στοιχεία Ομίλου Finansbank			Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων		
	YTL	YTL	€	YTL	YTL	€
	31.03. 2005 ⁽¹⁾	31.03. 2006 ⁽¹⁾	31.03. 2006 ⁽¹⁾	31.03. 2005 ⁽²⁾	31.03. 2006 ⁽²⁾	31.03. 2006 ⁽²⁾
Καθαρά έσοδα από τόκους	243 849	317 151	194 309	202 756	240 958	147 628
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	101 158	119 933	73 479	79 914	104 125	63 794
Λοιπά έσοδα ⁽³⁾	13 925	59 753	36 609	1 339	66 483	40 732
Συνολικά Λειτουργικά Έσοδα	358 932	496 837	304 397	284 009	411 566	252 154
Δαπάνες προσωπικού	M/Δ ⁽⁵⁾	M/Δ	M/Δ	(50 782)	(50 783)	(31 113)
Λοιπά έξοδα ⁽⁴⁾	(148 619)	(234 018)	(143 376)	(63 199)	(135 554)	(83 050)
Συνολικά Λειτουργικά Έξοδα	(148 619)	(234 018)	(143 376)	(113 981)	(186 337)	(114 163)
Προβλέψεις	(54 430)	(57 047)	(34 951)	(46 081)	(35 431)	(21 707)
Κέρδη προ φόρων	155 883	205 772	126 070	123 947	189 798	116 284
Φόροι	(45 204)	(46 428)	(28 445)	(35 981)	(45 894)	(28 118)
Συνολικά κέρδη περιόδου	110 679	159 344	97 625	87 966	143 904	88 166
Αναλογία μειοψηφίας	(2 204)	(5 358)	(3 282)	(797)	(5 045)	(3 091)
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους	108 475	153 986	94 343	87 169	138 859	85 075

(1) Στοιχεία με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα από τις επισκοπημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

(2) Στοιχεία Pro Forma με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα και με βάση τις δηλωθείσες υποθέσεις.

(3) Στα «λοιπά έσοδα» περιλαμβάνονται α) έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις, β) χρηματοοικονομικά κέρδη, γ) συναλλαγματικές, και δ) λοιπά λειτουργικά έσοδα.

(4) Στα «λοιπά έξοδα» περιλαμβάνονται α) γενικά και διοικητικά έξοδα, β) αποσβέσεις, γ) λοιποί φόροι (εκτός φόρου εισοδήματος και δ) λοιπά λειτουργικά έξοδα.

(5) Μη Διαθέσιμο στοιχείο.

(6) Η μετατροπή σε € από YTL έγινε με την ισοτιμία της 31.3.2006 (YTL/€1.6322)

Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού (ποσά σε χιλ.)	Στοιχεία Ομίλου Finansbank			Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων		
	31.12. 2005 ⁽¹⁾	31.03. 2006 ⁽¹⁾	31.03. 2006 ⁽¹⁾	31.03. 2005 ⁽²⁾	31.03. 2006 ⁽²⁾	31.03. 2006 ⁽²⁾
	YTL	YTL	€	YTL	YTL	€
Ενεργητικό						
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (μετά από προβλέψεις)	1 380 682	1 383 146	847 412	1 175 120	1 848 195	1 132 334
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	3 088 459	3 233 625	1 981 145	40 299	45 454	27 848
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	10 972 866	12 444 466	7 624 351	6 043 614	8 977 507	5 500 249
Λοιπά στοιχεία ⁽³⁾	2 477 295	2 748 229	1 683 758	2 723 856	4 158 838	2 547 996
Σύνολο Ενεργητικού	17 919 302	19 809 466	12 136 666	9 982 889	15 029 994	9 208 427
Υποχρεώσεις						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	344 143	481 163	294 794	107 169	693 217	424 713
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9 708 794	10 516 046	6 442 866	5 396 356	6 978 168	4 275 314
Λοιπά στοιχεία ⁽⁴⁾	6 214 858	7 056 864	4 323 529	3 211 352	5 609 722	3 436 909
Σύνολο Υποχρεώσεων	16 267 795	18 054 073	11 061 189	8 714 877	13 281 107	8 136 936
Ίδια κεφάλαια των μετόχων της Finansbank	1 585 898	1 668 985	1 022 537	1 231 416	1 668 985	1 022 537
Δικαιώματα μειοψηφίας	65 609	86 408	52 940	36 596	79 902	48 954
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	1 651 507	1 755 393	1 075 477	1 268 012	1 748 887	1 071 491
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	17 919 302	19 809 466	12 136 666	9 982 889	15 029 994	9 208 427

(1) Στοιχεία με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα από τις επισκοπημένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

(2) Στοιχεία Pro Forma με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα και με βάση τις δηλωθείσες υποθέσεις.

(3) Στα «λοιπά στοιχεία» περιλαμβάνονται α) ακίνητα επενδύσεων, β) συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες, γ) άλλα πάγια, δ) ενσώματα πάγια, ε) απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους, στ) ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα ζ) απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, η) η) χρεόγραφα με συμφωνία επαναγοράς (REPOS) θ) στοιχεία ενεργητικού προς πώληση, και (ι) λοιπά στοιχεία ενεργητικού.

(4) Στα «λοιπά στοιχεία» περιλαμβάνονται α) βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις, β) υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους, γ) υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό, δ) παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, ε) υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους, και στ) λοιπά στοιχεία παθητικού και προβλέψεις.

(5) Η μετατροπή σε € από YTL έγινε με την ισοτιμία της 31.3.2006 (YTL/€1.6322)

Επλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων	α' 3μηνο 2005(1)	α' 3μηνο 2006(1)
Δείκτες αποδοτικότητας		
Προσαρμοσμένο καθαρό περιθώριο επιτοκίου (ως % των μέσων υπολοίπων τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού εκτός των υποχρεωτικών καταθέσεων) ⁽²⁾	M/Δ ⁽⁷⁾	8.43%
Δείκτης Αποδοτικότητας ⁽³⁾	47.91%	49.54%
Αποδοτικότητα μέσου όρου Ενεργητικού ⁽⁴⁾	M/Δ	4.08%
Αποδοτικότητα μέσου όρου Ιδίων Κεφαλαίων ⁽⁵⁾	M/Δ	35.37%
Δείκτες Ποιότητας Πιστοδοτήσεων		
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	2.13%	2.45%
Δείκτης κάλυψης προβλέψεων	100.00%	100.00%
Στοιχεία ανά μετοχή		
Αριθμός κοινών μετοχών (σε χιλιάδες)	5 900 000	9 500 000
Κέρδη ανά μετοχή (συμπεριλαμβάνοντας και τα κέρδη μειοψηφίας)(YTL)	0.0596	0.0606
Ίδια Κεφάλαια ομίλου ανά μετοχή (YTL) ⁽⁶⁾	0.2149	0.1841

- (1) Στοιχεία Pro Forma με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα και τις δηλωθείσες υποθέσεις.
- (2) Κατά την 31.12.2005 τα προσαρμοσμένα καθαρά έσοδα τόκων αποτελούνται από καθαρά έσοδα τόκων συν/μείον κέρδη/ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, πλέον χρηματοοικονομικά κέρδη μείον ζημιές για επισφαλείς προβλέψεις χορηγήσεων. Τα μέσα υπόλοιπα τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού υπολογίζονται προσθέτοντας τα υπόλοιπα τοκοφόρων στοιχείων ενεργητικού (δηλ. καταθέσεις σε άλλες τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα, λοιπές διατραπεζικές τοποθετήσεις, χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου, χορηγήσεις σε πελάτες, απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις, χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση και χρεόγραφα με συμφωνία επαναγοράς (repurchase)) κατά την έναρξη και λήξη της περιόδου διαιρώντας δια δύο.
- (3) Καθαρά λειτουργικά έσοδα εκτός εξόδων προμηθειών δια προσαρμοσμένα καθαρά έσοδα τόκων πλέον σύνολο λειτουργικών εσόδων μείον εξόδων από προμήθειες
- (4) Αντιπροσωπεύει καθαρά κέρδη περιόδου δια του συνόλου μέσου ενεργητικού. Το σύνολο του μέσου ενεργητικού υπολογίζεται προσθέτοντας το σύνολο του ενεργητικού κατά την έναρξη και τη λήξη της περιόδου και διαιρώντας δια δύο.
- (5) Αντιπροσωπεύει καθαρά κέρδη περιόδου δια του μέσου υπολοίπου των ιδίων κεφαλαίων. Το μέσο υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων υπολογίζεται προσθέτοντας το υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων κατά την έναρξη και τη λήξη της περιόδου και διαιρώντας δια δύο.
- (6) Τα ίδια κεφάλαια περιλαμβάνουν το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου.
- (7) Μη διαθέσιμο στοιχείο.

Σύμφωνα με τις ως άνω pro forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων της Finansbank, τα ίδια κεφάλαια των μετόχων της Finansbank ανέρχονται σε €847 630 χιλ., με βάση την ισοτιμία YTL/€ 1.9690 της 08.06.2006, έναντι €1 022 537 χιλ. με βάση την ισοτιμία YTL/€ 1.6329 της 31.03.2006.

Ακολουθεί έκθεση γνώμης της KPMG επί των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων για την περίοδο α' τριμήνου που έληξε την 31 Μαρτίου 2006.

Εκθέτουμε γνώμη επί των εξαγοραζόμενων δραστηριοτήτων (εφεξής «Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων») οι οποίες αποτελούνται από α) ισολογισμούς της Finansbank AS και επιλεγμένων θυγατρικών (εφεξής «Τράπεζα») κατά την 31 Μαρτίου 2006 και 2005 και λογαριασμούς αποτελεσμάτων για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξε 31 Μαρτίου 2006 και 2005 (παρατίθενται στα παραρτήματα II, III, και IV), β) καταστάσεις συμφωνίας ιδίων κεφαλαίων κατά την 31 Μαρτίου 2006 και 2005 (παρατίθενται στο παράρτημα V) και γ) καταστάσεις συμφωνίας αποτελεσμάτων για τις τριμηνιαίες περιόδους που έληξαν 31 Μαρτίου 2006 και 2005 (παρατίθενται στο παράρτημα VI), οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των παραδοχών που περιγράφονται στο παράρτημα I, για σκοπούς παρουσίασης και μόνο.

Ευθύνες

Η ευθύνη της σύνταξης των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων βαρύνει τη Διοίκηση της Τράπεζας.

Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση γνώμης, βάση του Θέματος 7 του Παραρτήματος II της Ευρωπαϊκής Οδηγίας Ενημερωτικών επί της ορθής σύνταξης των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων και στην έκθεση αυτής της γνώμης σε εσάς.

Με την παράθεση της παρούσας γνώμης δεν ανανεώνουμε ούτε εκδίδουμε εκ νέου προηγούμενες εκθέσεις διατυπωμένες επί των οικονομικών στοιχείων τα οποία χρησιμοποιήθηκαν κατά την σύνταξη των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων, ούτε και αναλαμβάνουμε ευθύνη επί σχετικών εκθέσεων πέραν της ευθύνης απέναντι στους αποδέκτες τους κατά την ημερομηνία έκδοσής τους.

Βάση διαμόρφωσης γνώμης

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Πρότυπα Επενδυτικών Αναφορών τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Ελεγκτικής Πρακτικής ("Auditing Practices Board") του Ηνωμένου Βασιλείου. Η εργασία την οποία διενεργήσαμε για τον σκοπό διαμόρφωσης της έκθεσής μας, και η οποία δεν συμπεριέλαβε την ανεξάρτητη εξέταση των οποιωνδήποτε υποστηρικτικών

οικονομικών στοιχείων, αφορούσε κυρίως τη σύγκριση των προ αναμόρφωσης οικονομικών στοιχείων με στοιχεία που στηρίζουν τα ποσά αυτά, την αξιολόγηση των στοιχείων που στηρίζουν τις εγγραφές αναμόρφωσης και συζήτηση των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων με την Διοίκηση της Τράπεζας.

Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας κατά τρόπο που να διασφαλίζει την λήψη πληροφοριών και επεξηγήσεων τις οποίες θεωρήσαμε απαραίτητες για την εύλογη διασφάλιση της ορθής σύνταξης των Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων βάση των αναφερόμενων παραδοχών.

Γνώμη

Κατά την γνώμη μας:

- α) Οι Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων έχουν συνταχθεί ορθά βάση των παραδοχών που περιγράφονται στο παράρτημα Ι, και
- β) Οι παραδοχές οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για τις Pro Forma Καταστάσεις Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων είναι σε συνέπεια με τις λογιστικές αρχές της Finans Bank AS

Δήλωση

Βάσει της Ευρωπαϊκής Οδηγίας Ενημερωτικών 5,5,3R (2)(f) είμαστε υπεύθυνοι για την συγκεκριμένη έκθεση ως μέρος του ενημερωτικού και δηλώνουμε ότι έχουμε λάβει εύλογα μέτρα, στο βαθμό που μπορούμε, στο να διασφαλίσουμε ότι οι πληροφορίες της παρούσας έκθεσης συμφωνούν με τα ισχύοντα δεδομένα και δεν εμπεριέχουν ελλείψεις οι οποίες ενδέχεται να την επηρεάσουν. Η δήλωση αυτή περιλαμβάνεται στο ενημερωτικό βάση του Θέματος 1.2. του Παραρτήματος ΙΙΙ της Ευρωπαϊκής Οδηγίας Ενημερωτικών.

Παράρτημα Ι

Βάση Προετοιμασίας Pro Forma Οικονομικών Καταστάσεων Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων

Οι Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων συντάχθηκαν βάση των ατομικών οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και των συγγενών βάση των κανονισμών του Άρθρου 37, Άρθρου 38 και Προαιρετικού Άρθρου 1 του (τουρκικού) Τραπεζικού Νόμου Ν. 5411 (τουρκικά λογιστικά πρότυπα). Οι θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες περιλαμβάνονται στις Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων βάσει των εξής παραδοχών:

- α) Οι τουρκικές θυγατρικές Finans Finansal Kiralama A.S., Finans Yatirim Menkul Degeler A.S., Finans Yatirim Ortakligi A.S., Finans Portloy Yonetimi A.S, ενοποιήθηκαν την 31.03.2006 και 2005.
- β) Η τουρκική θυγατρική Finans Sigorta A.S. δεν ενοποιήθηκε την 31.03.2005 και εμφανίζεται στο κόστος κτήσης στο κονδύλι του Ισολογισμού «Θυγατρικές». Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005 η θυγατρική αυτή πωλήθηκε στη Fiba Holding A.S.
- γ) Η επένδυση στην τουρκική θυγατρική Finans Gayrimenkul Gelistirme ve Insaat A.S., δεν ενοποιήθηκε την 31.03.2005 και εμφανίζεται στο κόστος κτήσης την 31.03.2005 στο κονδύλι «Συγγενείς». Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2005 η επένδυση αυτή πωλήθηκε.
- δ) Η θυγατρική του εξωτερικού Finans Bank Malta (η οποία ιδρύθηκε τον Ιούνιο του 2005) ενοποιήθηκε τον Μάρτιο 2006.
- ε) Οι θυγατρικές του εξωτερικού Finansbank Holland N.V., Finansbank Suisse S.A., Finansbank Moscow Ltd, Finansbank Romania S.A., Finans International Holding N.V., Finans Leasing S.A., Finans Leasing Russia Ltd, Finans Credit Ipotecar S.A. Finans Broker De Aguilere, SC Finans International Leasing S.A., Finans Sevice Financiare SRL, Fiba International Financial Services Plc. δεν έχουν ενοποιηθεί. Οι θυγατρικές αυτές καθώς και η επένδυση στη συγγενή εταιρία του εξωτερικού Banque Du Bosphore (αφορά την περίοδο 31 Μαρτίου 2005, εφόσον πωλήθηκε μέσα στο 2006)

περιλαμβάνονται στις Pro Forma Οικονομικές Καταστάσεις των Εξαγοραζόμενων Δραστηριοτήτων με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στο κονδύλι του Ισολογισμού «Θυγατρικές».

στ) Η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσης και της αξίας που υπολογίζεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης των θυγατρικών και συγγενών εταιριών που εμφανίζονται ως «Θυγατρικές» περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Εκτακτα αποθεματικά» των Ιδίων Κεφαλαίων. Μερίδιο από τα κέρδη των εταιριών αυτών δεν περιλαμβάνεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

Παράρτημα II

Ισολογισμοί

Ποσά σε χιλ. νέες τουρκικές λίρες

31.03.2005 31.03.2006

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

ΣΥΝΟΛΟ ΣΥΝΟΛΟ

I. ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	81 403	76 998
1.1 Μετρητά	26 042	36 058
1.2 Ξένο νόμισμα	34 985	40 312
1.3 Διαθέσιμα στην Τράπεζα της Τουρκίας	19 853	61
1.4 Λοιπά	523	567
II. ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ	21 671	35 538
2.1 Κρατικά χρεόγραφα	7 908	20 291
2.1.1 Κρατικά ομόλογα	7 908	20 291
2.1.2 Έντοκα γραμμάτια	-	-
2.1.3 Λοιπά κρατικά χρεόγραφα	-	-
2.2 Κοινές μετοχές	13 763	15 115
2.3 Άλλα χρεόγραφα	-	132
III. ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ	528 207	660 987
3.1 Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	528 207	660 987
3.1.1 Τράπεζες εσωτερικού	135 868	578 050
3.1.2 Τράπεζες εξωτερικού	392 339	82 937
3.1.3 Υποκαταστήματα αλλοδαπής	-	-
3.2 Άλλοι χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	-	-
IV. ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΕΙΣ	5 420	266 316
4.1 Απαιτήσεις από τοποθετήσεις στην διατραπεζική	-	265 000
4.2 Απαιτήσεις από τοποθετήσεις στο Χρηματιστήριο της Κωνσταντινούπολης	-	370
4.3 Απαιτήσεις από Reverse Repos	5 420	946
V. ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΧΡΕΟΓΡΑΦΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ (ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ)	1 427 951	2 528 605
5.1 Κοινές μετοχές	14 796	5 146
5.2 Άλλα χρεόγραφα	1 413 155	2 523 459
VI. ΔΑΝΕΙΑ	6 043 614	8 977 507
6.1 Βραχυπρόθεσμα	3 004 423	4 070 282
6.2 Μέσο και μακροπρόθεσμα	3 039 191	4 907 225
6.3 Δάνεια υπό παρακολούθηση	131 480	225 907
6.4 Ειδικές προβλέψεις	(131 480)	(225 907)
VII. ΕΚΧΩΡΗΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	-	-
VIII. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΜΕΝΑ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΛΗΞΗ (ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ)	-	-
8.1 Κρατικά χρεόγραφα	-	-
8.1.1 Κρατικά ομόλογα	-	-
8.1.2 Έντοκα γραμμάτια	-	-
8.1.3 Λοιπά κρατικά χρεόγραφα	-	-
8.2 Άλλα χρεόγραφα	-	-
IX. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ)	10 585	125
9.1 Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	-	-

9.2 Μη-χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	10 585	125
X. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	376 452	360 763
10.1 Χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	376 452	360 268
10.2 Μη-χρηματοοικονομικοί οργανισμοί	-	495
XI. ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ)		
XII. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ LEASING	196 787	354 667
12.1 Απαιτήσεις από συμβάσεις Leasing	241 922	437 541
12.2 Μη δεδουλευμένα έσοδα	(45 135)	(82 874)
XIII. ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	641 493	920 892
XIV. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	53 918	57 289
XV. ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΣΟΔΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΚΑΙ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	162 004	279 440
15.1 Δάνεια	70 554	110 546
15.2 Χρεόγραφα	63 505	102 248
15.3 Λοιπά	27 945	66 646
XVI. ΠΑΓΙΑ	211 408	226 585
16.1 Αξία κτήσης	469 339	510 767
16.2 Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(257 931)	(284 182)
XVII. ΑΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	17 156	13 484
17.1 Υπεραξία	12 254	-
17.2 Λοιπά	42 942	49 755
17.3 Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(38 040)	(36 271)
XVIII. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ	-	6 579
XIX. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	204 820	264 219
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	9 982 889	15 029 994

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

I. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	5 441 539	7 226 839
1.1 Τραπεζικές καταθέσεις	45 183	248 671
1.2 Ταμειυτηρίου	1 681 813	2 700 695
1.3 Δημοσίου τομέα	85 540	28 017
1.4 Επιχειρηματικές	732 912	1 176 407
1.5 Άλλων οργανισμών	6 691	69 907
1.6 Ξένο νόμισμα	2 889 400	3 003 142
1.7 Λογαριασμός πολυτίμων μετάλλων		
II. ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	61 986	444 546
2.1 Υποχρεώσεις από διατραπεζικές καταθέσεις	-	403 952
2.2 Υποχρεώσεις από τοποθετήσεις Χρηματιστηρίου Κωνσταντινούπολης	670	-
2.3 Υποχρεώσεις από Reverse Repos	61 316	40 594
III. ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2 255 484	4 346 107
3.1 Δάνεια από Κεντρική Τράπεζα		
3.2 Λοιπά δάνεια	2 255 484	4 346 107
3.2.1 Τράπεζες εσωτερικού και οργανισμούς	120 653	116 363
3.2.2 Ξένες τράπεζες και οργανισμούς	2 134 831	4 229 744
IV. ΕΚΔΟΘΕΝΤΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	-	-
4.1 Γραμμάτια	-	-
4.2 Εξασφαλισμένα χρεόγραφα	-	-
4.3 Ομόλογα	-	-
V. ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (FUNDS)	-	-
VI. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	178 744	262 654
VII. ΛΟΙΠΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	114 750	122 952
VIII. ΦΟΡΟΙ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΑΦΕΙΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	21 516	34 026
IX. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΕΚΧΩΡΗΣΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	-	-
X. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ (ΚΑΘΑΡΗ ΑΞΙΑ)	-	-
10.1 Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-

10.2	Μη δεδουλευμένα έξοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-	-
XI.	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ	157 739	295 516
11.1	Καταθέσεις	43 615	51 975
11.2	Δανειακές υποχρεώσεις	29 831	61 688
11.3	Repos	20	1 037
11.4	Λοιπά	84 273	180 816
XII.	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	220 610	282 559
12.1	Γενικές Προβλέψεις	45 591	54 989
12.2	Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού	2 168	2 769
12.3	Προβλέψεις για φόρους	134 847	183 148
12.4	Αποθεματικά ασφαλιστικών εταιριών	-	-
12.5	Λοιπές προβλέψεις	38 004	41 653
XIII.	ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΙΩΜΕΝΗΣ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	262 509	261 827
XIV.	ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		4 081
XV.	ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	36 596	79 902
XVI.	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	1 231 416	1 668 985
16.1	Μετοχικό κεφάλαιο	590 000	950 000
16.2	Συμπληρωματικό κεφάλαιο	199 102	15 892
16.2.1	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-
16.2.2	Κέρδη από ακύρωση μετοχών	-	-
16.2.3	Αποθεματικό από υπεραξία μετοχών	17 624	13 342
16.2.4	Αποθεματικό αναπροσαρμογής	-	-
16.2.5	Αύξηση του αποθεματικού αναπροσαρμογής	-	-
16.2.6	Λοιπά αποθεματικά	-	2 550
16.2.7	Επίδραση της λογιστικής πληθωρισμού στο κεφάλαιο	181 478	-
16.3	Αποτελέσματα εις νέο	324 848	559 189
16.3.1	Τακτικό αποθεματικό	43 015	61 834
16.3.2	Υποχρεωτικά αποθεματικά	-	-
16.3.3	Έκτακτα αποθεματικά	281 833	497 355
16.3.4	Λοιπά αποθεματικά	-	-
16.4	Κέρδη – Ζημίες	117 466	143 904
16.4.1	Κέρδη – ζημίες προηγούμενης χρήσης	29 500	-
16.4.1.1	Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους	-	-
16.4.1.2	Κέρδη αναλογούντα στη μειοψηφία	-	-
16.4.2	Κέρδη – ζημίες τρέχουσας χρήσης	87 966	143 904
16.4.2.1	Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους	87 169	138 859
16.4.2.2	Κέρδη αναλογούντα στη μειοψηφία	797	5 045
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		9 982 889	15 029 994

Παράρτημα III

Λογαριασμοί Αποτελεσμάτων

Ποσά σε χιλ. νέες τουρκικές λίρες

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΣΟΔΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΔΩΝ

I.	ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	356 520	469 887
1.1	Τόκοι δανείων	275 378	338 616
1.1.1	Δάνεια σε νέα τουρκική λίρα	227 360	270 372
1.1.1.1	Βραχυπρόθεσμα	171 675	172 590
1.1.1.2	Μεσο και μακροπρόθεσμα	55 685	97 782
1.1.2	Δάνεια σε ξένο νόμισμα	46 653	64 830
1.1.2.1	Βραχυπρόθεσμα	12 934	19 143
1.1.2.2	Μεσο και μακροπρόθεσμα	33 719	45 687
1.1.3	Τόκοι δανείων υπό παρακολούθηση	1 365	3 414
1.1.4	Έσοδα εισπραχθέντα από Resource Utilisation Support Fund	-	-

1.2	Τόκοι από υποχρεωτικές καταθέσεις	5 206	9 223
1.3	Τόκοι από τράπεζες	12 834	9 465
1.3.1	Κεντρική Τράπεζα Τουρκίας	364	-
1.3.2	Τράπεζες εσωτερικού	1 343	2 087
1.3.3	Τράπεζες εξωτερικού	11 127	7 378
1.3.4	Υποκαταστήματα εξωτερικού	-	-
1.4	Τόκοι από διατραπεζικές τοποθετήσεις	580	5 944
1.5	Τόκοι από χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	52 451	91 402
1.5.1	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	274	(362)
1.5.2	Διαθέσιμο προς πώληση	52 177	91 764
1.5.3	Διακρατούμενο στη λήξη	-	-
1.6	Λοιπά έσοδα από τόκους	10 071	15 237
II.	ΕΞΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	153 764	228 929
2.1	Τόκοι καταθέσεων	126 048	155 658
2.1.1	Καταθέσεις τραπεζών	1 867	5 294
2.1.2	Ταμειντηρίου	70 949	97 769
2.1.3	Δημοσίου τομέα	759	170
2.1.4	Επιχειρηματικών	23 321	30 383
2.1.5	Καταθέσεις λοιπών οργανισμών	4 479	1 180
2.1.6	Καταθέσεις σε ξένο νόμισμα	24 673	20 862
2.1.7	Λογαριασμών από πολυτίμων μετάλλων	-	-
2.2	Τόκοι καταθέσεων διατραπεζικής	3 876	4 308
2.3	Τόκοι δανείων	23 766	68 883
2.3.1	Κεντρικής Τράπεζας	-	-
2.3.2	Τραπεζών εσωτερικού	2 641	2 215
2.3.3	Τραπεζών εξωτερικού	21 125	66 323
2.3.4	Υποκαταστημάτων αλλοδαπής	-	-
2.3.5	Άλλων οργανισμών	-	345
2.4	Τόκοι εκδοθέντων τίτλων	-	-
2.5	Λοιποί τόκοι έξοδα	74	80
III.	ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	202 756	240 958
IV.	ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ	79 914	104 125
4.1	Έσοδα προμηθειών	93 485	116 721
4.1.1	Δάνεια	13 664	15 043
4.1.2	Συμνηφιστικές συναλλαγές	14 662	18 066
4.1.3	Λοιπά	65 159	83 612
4.2	Έξοδα Προμηθειών	13 571	12 596
4.2.1	Δάνεια	-	-
4.2.2	Συμνηφιστικές συναλλαγές	9	53
4.2.3	Λοιπά	13 562	12 543
V.	ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ	64	60
5.1	Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	64	60
5.2	Διαθέσιμο προς πώληση	-	-
VI.	ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ	(5 605)	15 300
6.1	Κέρδη - ζημίες από εμπορικές πράξεις (καθαρή αξία)	5 091	17 973
6.1.1	Κέρδη από εμπορικές πράξεις	46 735	142 272
6.1.1.1	Κέρδη από παράγωγα	32 520	97 507
6.1.1.2	Λοιπά	14 215	44 765
6.1.2	Ζημίες από εμπορικές πράξεις	(41 644)	(124 299)
6.1.2.1	Ζημίες από παράγωγα	(35 278)	(118 816)
6.1.2.2	Λοιπά	(6 366)	(5 483)
6.2	Κέρδη - ζημίες από συνάλλαγμα (καθαρή αξία)	(10 696)	(2 673)
6.2.1	Κέρδη από συνάλλαγμα	340 934	371 709
6.2.2	Ζημίες από συνάλλαγμα	(351 630)	(374 382)
VII.	ΆΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	6 880	51 123

VIII. ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	284 009	411 566
IX. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	(46 081)	(35 431)
X. ΆΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	(113 981)	(186 337)
XI. ΚΑΘΑΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	123 947	189 798
XII. ΚΕΡΔΗ- ΖΗΜΙΕΣ ΑΠΟ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΚΑΙ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	-	-
XIII. ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ / ΚΕΡΔΗ- ΖΗΜΙΕΣ	-	-
XIV. ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	123 947	189 798
XV. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	(35 981)	(45 894)
XVI. ΚΑΘΑΡΟ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑ / ΚΕΡΔΗ-ΖΗΜΙΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	87 966	143 904
XVII. ΈΚΤΑΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	-	-
XVIII. ΚΕΡΔΗ- (ΖΗΜΙΕΣ) ΑΠΟ ΜΗ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	-	-
XIX. ΚΑΘΑΡΟ ΚΕΡΔΟΣ- (ΖΗΜΙΑ)	87 966	143 904
19.1 Κέρδη – (ζημιές) Ομίλου	87 169	138 859
19.2 Κέρδη – (ζημιές) μειοψηφίας	797	5 045

Παράρτημα VI

Συμφωνία Καθαρών Κερδών

Ποσά σε χιλ. νέες τουρκικές Λίρες	31.03.2005	31.03.2006
Κέρδη Ομίλου από εξαγοραζόμενες δραστηριότητες	87 169	138 859
Καθαρό κέρδος διεθνών δραστηριοτήτων και συγγενών εταιρειών συμπεριλαμβανομένων των εγγραφών ενοποίησης	21 306	15 127
Κέρδη Ομίλου σύμφωνα με τις ανέλεγκτες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις	108 475	153 986

Παράρτημα V

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων

Ποσά σε χιλ. νέες τουρκικές Λίρες	31.03.2005	31.03.2006
Ίδια Κεφάλαια Τουρκικών θυγατρικών συμπεριλαμβανομένης της Finansbank (Malta) Ltd εξαιρουμένης της μειοψηφίας	1 230 619	1 663 940
Δικαιώματα μειοψηφίας	37 393	84 947
Ίδια Κεφάλαια και Δικαιώματα Μειοψηφίας των εξαγοραζομένων δραστηριοτήτων	1 268 012	1 748 887
Δικαιώματα μειοψηφίας διεθνών δραστηριοτήτων	19 044	6 506
Δικαιώματα μειοψηφίας ανέλεγκτων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων	1 287 056	1 755 393

Οι σημαντικότερες διαφορές μεταξύ των Δ.Π.Χ.Π. και των τουρκικών λογιστικών προτύπων αφορούν σε αναπροσαρμογές υπολοίπων βάσει της μεταβολής της αγοραστικής δύναμης της τουρκικής Λίρας, στον λογιστικό χειρισμό των μισθωμάτων, στην απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, στην αναβαλλόμενη φορολογία, στις υποχρεώσεις προς το προσωπικό καθώς και στην ενοποίηση θυγατρικών οι οποίες δραστηριοποιούνται σε μη χρηματοοικονομικούς κλάδους. Ειδικότερα:

Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερ-πληθωριστικές οικονομίες

Τα Δ.Π.Χ.Π. και τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα απαιτούν οι οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάσσονται σε νόμισμα υπερ-πληθωριστικού οικονομικού περιβάλλοντος, όπως της Τουρκίας, να απεικονίζονται βάση της νομισματικής ισοτιμίας όπως ισχύει κατά την ημερομηνία του ισολογισμού καθώς και την αντίστοιχη αναμόρφωση των στοιχείων των προηγούμενων περιόδων.

Σύμφωνα με την από 21 Απριλίου 2005 ανακοίνωση της Τουρκικής Κανονιστικής και Εποπτικής Αρχής για τον Τραπεζικό Τομέα, οι τράπεζες, για την χρήση 2005 δεν υποχρεούνται να εφαρμόζουν το «Λογιστικό Πρότυπο επί των Οικονομικών Καταστάσεων σε περιόδους υπερ-πληθωρισμού» εφόσον οι ενδείξεις οι οποίες αναφέρονται στο άρθρο 5 του σχετικού προτύπου δεν θεωρούνται να ισχύουν. Σύμφωνα

με το πρότυπο αυτό, δεν έχει εφαρμοστεί λογιστική πληθωρισμού από την 1 Ιανουαρίου 2005 και τα οικονομικά στοιχεία προηγούμενων περιόδων έχουν εκφραστεί στην αγοραστική δύναμη της 31 Δεκεμβρίου 2004. Παρόλα αυτά, στα Δ.Π.Χ.Π., οι οικονομικές καταστάσεις έχουν αναμορφωθεί για την επίδραση του πληθωρισμού και απεικονίζονται στην αντίστοιχη αγοραστική δύναμη της σχετικής ημερομηνίας όπως ορίζει το Δ.Λ.Π. 29 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005.

Ενοποίηση

Οι αρχές ενοποίησης βάση των Δ.Π.Χ.Π. και των τουρκικών λογιστικών προτύπων βασίζονται στην έννοια του ελέγχου και είναι σε ένα μεγάλο βαθμό παρόμοιες, με εξαίρεση τις θυγατρικές οι οποίες ελέγχονται από την Finasbank και οι οποίες δεν δραστηριοποιούνται στον χρηματοοικονομικό κλάδο και δεν ενοποιούνται κατά τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα. Επίσης, τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα δεν αναφέρονται αναλυτικά στην ενοποίηση των Εταιρειών Ειδικού Σκοπού (SPEs).

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., οι ισχύουσες διατάξεις απαιτούν την ενοποίηση όλων των εταιριών οι οποίες βρίσκονται υπό έλεγχο ασχέτως του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιούνται.

Τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα και τα Δ.Π.Χ.Π. ορίζουν ότι μία θυγατρική δεν ενοποιείται σε περίπτωση προσωρινού ελέγχου από την μητρική (για παράδειγμα, σε περίπτωση αγοράς της θυγατρικής με σκοπό την εκποίηση της). Βάση του Δ.Λ.Π. 39 τέτοιου είδους συμμετοχές λογίζονται ως επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση. Τα αποτελέσματα θυγατρικών προοριζόμενων προς πώληση δεν ενοποιούνται, ενώ τα μερίσματα που καταβάλλονται στην μητρική αναγνωρίζονται ως έσοδα.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Απόσβεση υπεραξίας (συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας από συγγενείς εταιρείες)

Σύμφωνα με τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα, η υπεραξία ως άυλο πάγιο στοιχείο, είναι υποκείμενη σε απόσβεση με μέγιστη περίοδο απόσβεσης τα 20 έτη. Σύμφωνα με τα αναθεωρημένα ΔΠΧΠ., σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2005, η υπεραξία δεν αποσβένεται αλλά είναι υποκείμενη σε έλεγχο απομείωσης της αξίας της σε ετήσια βάση. Σύμφωνα με τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα, παρότι δεν αναφέρεται αναλυτικά και τόσο συγκεκριμένα, απαιτείται έλεγχος απομείωσης της αξίας της υπεραξίας σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού.

Έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης

Σύμφωνα με τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα, ορισμένα έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης κεφαλαιοποιούνται, όπως έξοδα προβολής και διαφήμισης σχετιζόμενα με την έναρξη δραστηριότητας της εταιρείας, και έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα εγκατάστασης. Τα έξοδα αυτά αποσβένονται μέσα σε 5 έτη. Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ τέτοιου είδους έξοδα επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης εντός της οποίας προέκυψαν.

Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων από δάνεια και χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Σύμφωνα με τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα, γενικές και ειδικές προβλέψεις δύνανται να σχηματιστούν σύμφωνα με την «Οδηγία αρχών και μεθόδων για τον καθορισμό των προβλέψεων των δανείων και λοιπών απαιτήσεων και το σχηματισμό αποθεματικών» και την «Οδηγία μεταβολών των αρχών και μεθόδων για τον καθορισμό των προβλέψεων των δανείων και λοιπών απαιτήσεων και το σχηματισμό αποθεματικών» οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Τουρκική Κανονιστική και Εποπτική Αρχή για τον τραπεζικό τομέα.

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι δεν πρόκειται να εισπραχθεί το σύνολο της απαίτησης (κεφάλαιο και τόκος) σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της σύμβασης του δανείου, τα δάνεια αυτά θεωρούνται ότι έχουν υποστεί απομείωση της αξίας τους και το ύψος 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 το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της απαίτησης. Ο υπολογισμός της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών μιας απαίτησης με εξασφάλιση, λαμβάνει υπόψη τις πιθανές ταμειακές εισροές από την απόκτηση και πώληση του προσημειωμένου περιουσιακού στοιχείου, ανεξάρτητα από την πιθανότητα κατάσχεσής του. Η εκτίμηση της απομείωσης της αξίας και μη εισπραξιμότητας των δανείων αναγνωρίζεται και υπολογίζεται για τα σημαντικά δάνεια και τις απαιτήσεις σε ατομικό επίπεδο και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου για τα δάνεια και τις απαιτήσεις με ομοειδή χαρακτηριστικά για τα οποία δεν υφίσταται απομείωση της αξίας τους σε ατομική βάση.

Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα, οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί των χρονικών διαφορών μεταξύ των φορολογητέων κερδών και των λογιστικών κερδών προ φόρων. Οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους και οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές αναγνωρίζονται όταν είναι πιθανό ότι θα προκύψουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για να αξιοποιηθούν οι σχετικές απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους (βάσει χρηματοοικονομικών εκτιμήσεων).

Σύμφωνα με τα νέα λογιστικά πρότυπα όπως δημοσιεύτηκαν στις 12 Αυγούστου 2004, με ισχύ από 1 Ιουλίου 2004, οι λογιστικές αρχές για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα υιοθέτησαν τις αρχές των Δ.Π.Χ.Π. Ωστόσο, το Δεκέμβριο του 2004, δημοσιεύτηκε μία νέα εγκύκλιος από τη Τουρκική Κανονιστική και Εποπτική Αρχή για τον Τραπεζικό Τομέα η οποία δεν επιτρέπει την αναγνώριση απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους επί συγκεκριμένων προσωρινών διαφορών, όπως επί των γενικών προβλέψεων απομείωσης αξίας των δανείων και άλλων παρόμοιων γενικών προβλέψεων. Εφόσον η τουρκική φορολογική νομοθεσία δεν επιτρέπει τον υπολογισμό και την καταβολή φόρων επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, όλοι οι φόροι εισοδήματος (συμπεριλαμβανομένων και των αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος) υπολογίζονται με βάση τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις των ενοποιούμενων εταιρειών. Επιπροσθέτως, οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις φόρων μιας εταιρείας δεν μπορούν να συμψηφιστούν με αυτούς άλλης εταιρείας, ακόμα και αν οι δύο εταιρείες ενοποιούνται.

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., πρέπει να υπολογίζονται αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος επί της φορολογικής επίδρασης όλων σχεδόν των διαφορών μεταξύ των φορολογικών και λογιστικών βάσεων των απαιτήσεων και υποχρεώσεων (προσωρινές διαφορές) καθώς και επί των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών. Εάν θεωρηθεί πιθανό να μην πραγματοποιηθούν είτε ορισμένες είτε το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους, οι απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα προκύψουν επαρκή φορολογητέα κέρδη για να συμψηφισθούν έναντι φορολογητέων ζημιών.

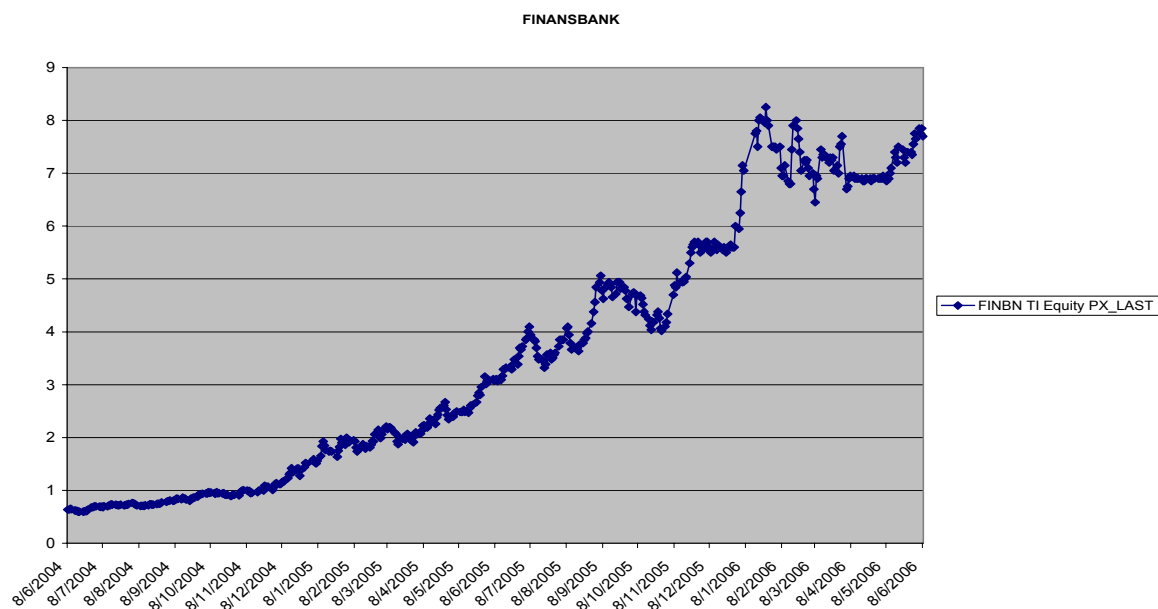
Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω η Finansbank συντάσσει τις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της τόσο με βάση τα τουρκικά λογιστικά πρότυπα σε νέες τουρκικές λίρες όσο και με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. προαιρετικά, επίσης σε νέες τουρκικές λίρες. Για τον λόγο αυτό συνιστάται στους επενδυτές να αξιολογούν το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων (ισολογισμός, λογαριασμός αποτελεσμάτων, ταμειακές ροές, μεταβολή καθαρής θέσης και σημειώσεις), να λαμβάνουν υπόψη τις διαφορές μεταξύ των τουρκικών λογιστικών προτύπων και των Δ.Π.Χ.Π., καθώς και να συνεκτιμούν τις υποθέσεις μετατροπής των νομισμάτων.

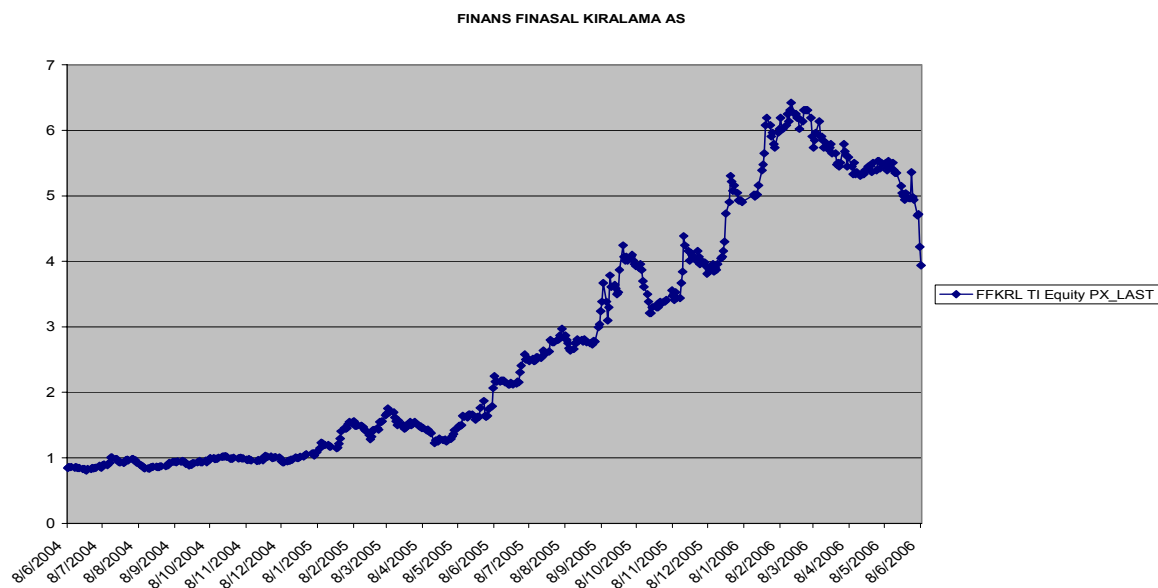
Προκειμένου οι επενδυτές να διαμορφώσουν ολοκληρωμένη άποψη για την οικονομική κατάσταση της Finansbank, συνιστάται να ανατρέξουν στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εν λόγω τράπεζας, για τη χρήση 2005 και για το α' τρίμηνο του 2006, οι οποίες βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας (Αιόλου 93, Μέγαρο Μελά).

Για σκοπούς πληροφόρησης παρατίθενται επίσης οι παρακάτω ισοτιμίες:

Ισοτιμίες US\$/€	Τέλος περιόδου	Μέση ισοτιμία	Μέγιστο	Ελάχιστο
2001	0.89	0.89	0.95	0.84
2002	1.05	0.95	1.05	0.86
2003	1.26	1.13	1.26	1.04
2004	1.35	1.24	1.36	1.18
2005	1.18	1.24	1.35	1.17
Δεκέμβριος 2005	1.18	1.18	1.20	1.17
Ιανουάριος 2006	1.22	1.21	1.23	1.20
Φεβρουάριος 2006	1.19	1.19	1.21	1.19
Μάρτιος 2006	1.21	1.20	1.22	1.19
Απρίλιος 2006	1.26	1.22	1.26	1.21
Μάιος 2006	1.28	1.28	1.29	1.26
Ισοτιμίες YTL/€	Τέλος περιόδου	Μέση ισοτιμία	Μέγιστο	Ελάχιστο
2001	1.27	1.10	1.51	0.62
2002	1.72	1.44	1.73	1.13
2003	1.77	1.69	1.88	1.50
2004	1.83	1.78	1.91	1.59
2005	1.59	1.68	1.85	1.59
Δεκέμβριος 2005	1.59	1.60	1.63	1.59
Ιανουάριος 2006	1.61	1.62	1.63	1.60
Φεβρουάριος 2006	1.56	1.58	1.60	1.56
Μάρτιος 2006	1.63	1.61	1.64	1.56
Απρίλιος 2006	1.66	1.64	1.66	1.62
Μάιος 2006	2.00	1.84	2.00	1.66

Επίσης, παρατίθεται η εξέλιξη της χρηματιστηριακής τιμής τόσο της Finansbank όσο και της Finansal Kiralama A.S κατά την τελευταία διετία.





4.1.7.6 Επισκόπηση της τουρκικής οικονομίας

Από τις αρχές της δεκαετίας του 1980 έως σήμερα, η οικονομία της Τουρκίας έχει επιδείξει μια μεταστροφή από το προστατευτικό και κεντρικά κατευθυνόμενο σύστημα στο σύστημα της ελεύθερης αγοράς. Η μεταστροφή αυτή ήταν αποτέλεσμα σειράς μεταρρυθμίσεων, όπως για παράδειγμα της απελευθέρωσης των τιμών, της συρρίκνωσης του δημοσίου τομέα, της μείωσης των επιδοτήσεων, της ενθάρρυνσης της ανάπτυξης της βιομηχανίας και του τομέα των υπηρεσιών, της απελευθέρωσης των εισαγωγών και προώθησης των εξαγωγών, των φορολογικών αναθεωρήσεων, της ενθάρρυνσης των ξένων επενδύσεων στη χώρα, της διευκόλυνσης της κίνησης επενδυτικών κεφαλαίων, της ενδυνάμωσης της ανεξαρτησίας της Κεντρικής Τράπεζας και της αποδοχής του άρθρου VIII του Συμφώνου του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου που οδήγησε σε πλήρη μετατρεψιμότητα της τουρκικής Λίρας.

Παρά την οικονομική κρίση κατά την περίοδο 1999 έως 2001, η τουρκική οικονομία έχει καταγράψει σταθερή οικονομική ανάπτυξη από το 2002. Το ΑΕΠ του 2005 υπολογίζεται από την Κυβέρνηση σε US\$367 δισεκατ., αυξημένο κατά 20.3% σε σχέση με την εκτίμηση του 2004 (US\$300 δισεκατ. σε τρέχουσες τιμές).

4.1.7.7 Ο τραπεζικός τομέας στην Τουρκία

Παράλληλα με την οικονομική ανάπτυξη, κατά την τελευταία δεκαετία, οξύνηκε ο ανταγωνισμός στο τραπεζικό σύστημα, με αποτέλεσμα αρκετές τουρκικές τράπεζες να εκσυγχρονίζουν τη λειτουργία τους. Στην αναβάθμιση του τραπεζικού συστήματος συνέβαλαν οι θεσμικές αλλαγές που οδήγησαν τη λειτουργία του συστήματος με βάση τα πρότυπα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Έτσι, από το 1992 έχουν τεθεί σε εφαρμογή τυποποιημένα λογιστικά πρότυπα που ακολουθούν οι τράπεζες και υφίσταται η υποχρέωση διενέργειας ανεξάρτητου οικονομικού ελέγχου, οι τράπεζες λειτουργούν με υψηλότερες απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας και αυστηρότερη αντιμετώπιση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, καθώς και με ασφαλιστική κάλυψη των καταθέσεων. Το 1994, ο τραπεζικός νόμος στην Τουρκία τροποποιήθηκε σημαντικά, προκειμένου να αντιμετωπιστούν οι παράγοντες κινδύνου. Οι αλλαγές αυτές στο τραπεζικό σύστημα έχουν σκοπό τη διαφανή και αποτελεσματική λειτουργία του τομέα.

Συνεπεία του τραπεζικού νόμου του 1999, ιδρύθηκε η Κανονιστική και Εποπτική Αρχή για τον Τραπεζικό Τομέα («Αρχή») με σκοπό, πλην αυτών της ρύθμισης του κλάδου, τη λήψη επανορθωτικών μέτρων για τις τράπεζες εκείνες που αντιμετωπίζουν οικονομική δυσχέρεια. Με τον ίδιο νόμο του 1999 αυξήθηκαν τα ελάχιστα κεφάλαια που απαιτούνται για τη ίδρυση νέας τράπεζας. Στόχος του νομοθετικού αυτού πλαισίου

ήταν η ενδυνάμωση του τραπεζικού συστήματος και η βελτίωση των προτύπων εποπτείας σύμφωνα με αυτά που ισχύουν διεθνώς, καθώς και η διαφανής και ανεξάρτητη λειτουργία των ρυθμιστικών αρχών.

Η Αρχή εισήγαγε το 2001 το Πρόγραμμα Αναδιάρθρωσης του Τραπεζικού Συστήματος ως απάντηση στην οικονομική κρίση. Από την έναρξη λειτουργίας του εν λόγω προγράμματος, οι τράπεζες μείωσαν τη μόχλευσή τους. Η διαφάνεια του τραπεζικού συστήματος έχει βελτιωθεί ταυτόχρονα με την εγκαθίδρυση ενός ρυθμιστικού και εποπτικού πλαισίου και νέων απαιτήσεων γνωστοποιήσεων. Η τάση συγχωνεύσεων των τραπεζών, που ακολούθησε την οικονομική κρίση, είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του αριθμού των τραπεζών από 79 που ήταν στο τέλος του 2000 σε 46 στο τέλος του 2005. Οι θεσμικές αλλαγές έχουν, επίσης, ενδυναμώσει τη λειτουργία της διαχείρισης κεφαλαίων ιδιωτών επενδυτών, ένα νέο πεδίο ανταγωνισμού των τραπεζών. Παράλληλα, συνεχίζονται οι προσπάθειες εξυγίανσης των τραπεζών εκείνων, των οποίων τη διοίκηση έχει αναλάβει το Τούρκικο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων, ενώ είναι σε εξέλιξη τόσο η αναδιάρθρωση του τραπεζικού συστήματος όσο και το πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων των τραπεζών που ελέγχει το τουρκικό δημόσιο.

Κατά τα τελευταία χρόνια, η απελευθέρωση της τουρκικής οικονομίας είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του αριθμού των ξένων τραπεζών που δραστηριοποιούνται στη χώρα, είτε ιδρύοντας εκεί δικές τους θυγατρικές ή καταστήματα είτε συνεργαζόμενες με εγχώριες τράπεζες.

4.1.7.8 Η θέση της Finansbank στην τραπεζική αγορά της Τουρκίας

Σύμφωνα με στοιχεία της Διοίκησης της Finansbank, κατά το 2005, το μερίδιο της τράπεζας στα στεγαστικά δάνεια ανήλθε σε 6.7%, στα δάνεια αγοράς αυτοκινήτων 6.1%, στα καταναλωτικά δάνεια 1.4% και στα επιχειρηματικά δάνεια 7.1%. Επίσης, κατείχε το 7.78% της αγοράς πιστωτικών καρτών. Η πελατειακή βάση της Finansbank, κατά την 31.12.2005, αποτελείτο κατά 37% από πελάτες λιανικής τραπεζικής, κατά 57% από πελάτες πιστωτικών καρτών, κατά 1% εταιρικούς πελάτες και κατά 5% από μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Σύμφωνα και με το στρατηγικό στόχο για επέκταση της πελατειακής βάσης της, η Finansbank, κατά το 2005, συνέχισε να αυξάνει το μερίδιο αγοράς της σε δάνεια προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Οι ενοποιημένες χορηγήσεις της κατά την 31.12.2005 ανήλθαν σε 8 220 εκατ. τουρκικές λίρες, αυξημένες κατά 43% σε σχέση με τις χορηγήσεις της 31.12.2004 με αποτέλεσμα ο δείκτης των ενοποιημένων χορηγήσεων προς το ενοποιημένο ενεργητικό να ανέλθει σε 63%. Επιπλέον, το ενεργητικό της Finansbank σημείωσε αύξηση 43% κατά την 31.12.2005, ανερχόμενο σε 13 088 εκατ. τουρκικές λίρες σε σχέση με την 31.12.2004. Οι καταθέσεις πελατών ανήλθαν σε 6 206 εκατ. τουρκικές λίρες, σημειώνοντας αύξηση 22% από την 31.12.2004. Τέλος, κατά το 2005, οι καταθέσεις της Finansbank σε τουρκικές λίρες αυξήθηκαν κατά 47% από το 2004 (αφορά μόνο τις εξαγοραζόμενες δραστηριότητες).

Κατά το 2005, η Finansbank παρουσίασε αυξημένα κατά 30% έσοδα από τόκους (809 εκατ. τουρκικές λίρες) και κατά 47% έσοδα από προμήθειες (357 εκατ. τουρκικές λίρες) σε σχέση με τη χρήση 2004. Οι ως άνω αυξήσεις είχαν ως αποτέλεσμα αύξηση της τάξεως του 62% στα καθαρά κέρδη της τράπεζας το 2005 (374 εκατ. τουρκικές λίρες) σε σχέση με το 2004. Τα συνολικά ίδια κεφάλαια της Finansbank κατά την 31.12.2005 ανήλθαν σε 1 701 εκατ. τουρκικές λίρες και η αποδοτικότητά τους ανήλθε σε 27% (αφορά μόνο τις εξαγοραζόμενες δραστηριότητες).

4.1.8 Οι όροι της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίαση της 01.6.2006, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €678 538 820 με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων της με αναλογία 4 νέες προς 10 παλαιές μετοχές. Συνολικά θα εκδοθούν 135 707 764 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €5 (στο εξής οι «**Νέες Μετοχές**») και τιμή διάθεσης €22.11 (στο εξής η «**Τιμή Διάθεσης**») για κάθε μία Νέα Μετοχή. Κλάσματα μετοχής δεν θα εκδοθούν. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των Νέων Μετοχών και της τιμής διάθεσής τους θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού του παθητικού «Ειδικό Αποθεματικό από την Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο». Επίσης, η ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε

η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών να μπορεί να είναι ανώτερη από τη χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων μετοχών της κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης. Επίσης, κατά τη συνεδρίασή του της 09.06.2006, το Δ.Σ. της Τράπεζας αποφάσισε, κατ' εξουσιοδότηση της ως άνω Γενικής Συνέλευσης, η χρονική περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης να είναι δέκα έξι (16) ημέρες.

Αναλυτικότερα, ως προς τη διάθεση των Νέων Μετοχών, η ως άνω Γενική Συνέλευση αποφάσισε τα ακόλουθα:

- (α) Δικαίωμα προτίμησης στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου θα έχουν:
- (i) όλοι οι κάτοχοι υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας, οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α. την εργάσιμη ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, όπως αυτή θα καθοριστεί και ανακοινωθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, και
 - (ii) όσοι αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α.
- (β) Περαιτέρω για την περίπτωση που μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης παραμείνουν αδιάθετες Νέες Μετοχές (στο εξής οι «**Αδιάθετες Μετοχές**») παρέχονται τα εξής δικαιώματα:
- (i) Στους υπό α.ι και α.ii ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, παρέχεται δικαίωμα προεγγραφής για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης, και μέχρι το τετραπλάσιο του αριθμού των Νέων Μετοχών που αντιστοιχούν στα δικαιώματα προτίμησης που άσκησαν αυτοί οι επενδυτές (στο εξής το «**Δικαίωμα Προεγγραφής**»).
 - (ii) Στα πρόσωπα που απασχολούνται (με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας, παροχής υπηρεσιών ή έργου) από την Τράπεζα στην Ελλάδα και από τις κατά το χρόνο διάθεσης των Νέων Μετοχών υφιστάμενες θυγατρικές της Εταιρείας, οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα, ως και στους συνταξιούχους της Τράπεζας, (στο εξής από κοινού οι «**Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ**»), παρέχεται το δικαίωμα να δηλώσουν εγγράφως τη βούλησή τους για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών στην Τιμή Διάθεσης (στο εξής το «**Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ**»).
- Το Δικαίωμα Προεγγραφής και το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ θα ασκείται μέχρι και την τελευταία ημέρα της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, ενώ παράλληλα θα απαιτείται και η καταβολή από κάθε φορέα του σχετικού δικαιώματος του συνόλου των κεφαλαίων που αναλογούν στις Αδιάθετες Μετοχές, για τις οποίες οι εν λόγω φορείς ασκούν το δικαίωμά τους.
- (γ) Σε περίπτωση που, μετά την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, παραμείνουν Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στις παρακάτω κατηγορίες επενδυτών κατά σειρά προτεραιότητας ως εξής:
- (i) Στους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής και στους ασκήσαντες Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ. Εάν ο αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών δεν επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση της ζήτησης από αυτούς τους επενδυτές, τότε θα ικανοποιηθούν αναλογικά με βάση τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που θα έχουν ζητήσει και μέχρι την πλήρη εξάντληση της ζήτησης.
 - (ii) Σε ειδικούς επενδυτές (κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 εδ. στ Ν. 3401/2005) μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης στην Ελλάδα (στο εξής από κοινού οι «**Ειδικοί Επενδυτές**») και σε επενδυτές στο εξωτερικό, την οποία θα οργανώσουν η Τράπεζα, οι Εγγυητές Κάλυψης και η NBG International. Η τιμή στην οποία θα διατεθούν Αδιάθετες Μετοχές σε Ειδικούς Επενδυτές θα προκύψει από τη διαδικασία της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης. Η τιμή αυτή μπορεί να είναι ανώτερη και της χρηματιστηριακής τιμής των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης. Η ικανοποίηση των ανωτέρω

επενδυτών, οι οποίοι θα έχουν εκδηλώσει το ενδιαφέρον τους κατά της ως άνω διαδικασία της ιδιωτικής τοποθέτησης θα γίνει κατά την διακριτική ευχέρεια του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

- (iii) Εφόσον, τέλος, μετά τα ανωτέρω, υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, αυτές θα διατεθούν στους διεθνείς οίκους Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, Deutsche Bank AG, κατάστημα Λονδίνου, και J.P. Morgan Securities Limited (στο εξής οι «Εγγυητές Κάλυψης»), δυνάμει σύμβασης παροχής εγγύησης κάλυψης, που η Τράπεζα έχει συνάψει με αυτούς τους οίκους, στην τιμή που θα προκύψει από την προαναφερθείσα υπό (ii) διαδικασία της ιδιωτικής τοποθέτησης και σε κάθε περίπτωση δεν θα είναι μικρότερη από την Τιμή Διάθεσης.
- (δ) Σε περίπτωση που υπολείπονται Αδιάθετες Μετοχές, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας θα τις διαθέσει κατά την κρίση του, άλλως το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 13^α του Κ.Ν. 2190/1920.

Αυτή η περίπτωση θα μπορούσε να συντρέξει εάν δεν ενεργοποιηθεί ή καταγγελθεί η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης (βλ. ενότητα 4.5).

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

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	339 269 412
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	135 707 764
Με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία 4 νέες για κάθε 10 παλαιές	4 προς 10
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	474 977 176
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€5.00
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€22.11
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€3 000 498 662

Όλες οι νέες μετοχές θα δικαιούνται να συμμετάσχουν στη διανομή μερίσματος της χρήσης 2006 και εφεξής.

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι τήρησε όλες τις νόμιμες διαδικασίες ως προς τη σύγκληση και διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2006 η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και δεσμεύεται ότι θα τηρήσει τις νόμιμες διαδικασίες αναφορικά με την αύξηση αυτή και αναφορικά με οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των νέων κεφαλαίων, καθώς και ότι για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται να ενημερώνει τη Διοίκηση του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με τις αποφάσεις 33/24.11.2005 του Δ.Σ. του Χ.Α. και 17/336/21.04.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής σελίδας του Χ.Α., της Τράπεζας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α..

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι για οποιαδήποτε τροποποίηση του προορισμού των κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα τηρήσει τη νομοθεσία περί εταιρικής διακυβέρνησης (Ν. 3016/17.05.2002 όπως ισχύει), και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με την απόφαση 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας

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

Ο κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εθνικής Τράπεζας είναι GRS003013000.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 83 Αθήνα.

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

4.2.1 Δικαιώματα μετόχων

- Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η εγγραφή ενός προσώπου ως μετόχου στα αρχεία του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, σύμφωνα με το άρθρο 43 του Ν. 2396/96 συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Τράπεζας και των νόμιμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων.
- Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.
- Όλες οι μετοχές που έχει εκδώσει μέχρι σήμερα η Τράπεζα είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες.
- Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στο ύψος της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν και μετέχουν στη διοίκηση και στα κέρδη της Τράπεζας ανάλογα και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιοδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.
- Οι μέτοχοι ουδεμία ευθύνη υπέχουν πέραν της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση, στη διανομή των κερδών και στη διανομή των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας σε περίπτωση διάλυσης της και εκκαθάρισής της, ανάλογα με τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν και σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού.
- Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Τράπεζας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.
- Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα προτίμησης στην παρούσα και σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κ.Ν. 2190/1920.
- Οι δανειστές του μετόχου και οι καθολικοί ή ειδικοί διάδοχοί τους σε καμιά περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Τράπεζας ούτε να ζητήσουν τη διανομή της περιουσίας της ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμειχθούν κατά οποιοδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή διαχείρισή της.
- Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε κι αν κατοικεί ή διαμένει, λογίζεται ότι έχει μόνιμη κατοικία την έδρα της Τράπεζας, ως προς τις σχέσεις του με αυτή και υπόκειται στην ελληνική νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Τράπεζας αφενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφετέρου υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Τράπεζα ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.
- Κάθε μετοχή είναι αδιαίρετη και παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Συγκύριοι κοινών μετοχών, για να έχουν δικαίωμα ψήφου πρέπει να υποδείξουν εγγράφως ένα κοινό

εκπρόσωπο για τη μετοχή αυτή, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτού αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

- Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στην Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών, προκειμένου να συμμετάσχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας, θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Αυλών Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως εκάστοτε ισχύει. Μέτοχοι που δεν συμμορφώνονται με τα παραπάνω θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.
- Μέτοχοι που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα:
 1. Να ζητήσουν από το Πρωτοδικείο της έδρας της Τράπεζας, το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών για τον έλεγχο της Τράπεζας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Κ.Ν. 2190/20.
 2. Να ζητήσουν τη σύγκληση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Συνέλευση αυτή εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα, για τα οποία καλείται να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.
 3. Να ζητήσουν την αναβολή λήψης απόφασης από την Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση για μία φορά και να οριστεί νέα Γενική Συνέλευση εντός 30 ημερών από την ημερομηνία αναβολής.
 4. Πέντε (5) μέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση μπορούν να ζητήσουν από το Δ.Σ. να α) ανακοινώσει στη Γ.Σ. τα ποσά που καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία στα μέλη του Δ.Σ. ή τα διευθυντικά στελέχη, β) να παρέχει συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, εφόσον αυτές είναι χρήσιμες για την εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης.
- Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Τράπεζας (Άρθρο 27 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920).
- Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος κατά την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων ή οποτεδήποτε οριστεί.
- Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στους μετόχους της Τράπεζας μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου.
- Τα μερίσματα τα οποία δεν έχουν ζητηθεί για μία πενταετία παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.
- Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών ούτε δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των μετοχών της Τράπεζας.
- Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.
- Δεν υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης για το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου της Τράπεζας, ούτε συμφωνία (υπό όρους ή άνευ όρων) που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

4.2.2 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των τραπεζών ανέρχεται σε 35% το 2004, σε 32% το 2005, σε 29% το 2006 και 25% το 2007 επί των φορολογητέων κερδών τους πριν από οποιαδήποτε διανομή. Ειδικότερα, όσον αφορά την Εθνική Τράπεζα, λόγω της συγχώνευσης της με την ΕΘΝΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, ο φορολογικός συντελεστής για το 2005 ανέρχεται σε 27% και για το 2006 σε 24% επί των φορολογητέων κερδών της. Έτσι, τα μερίσματα, που διανέμονται, προέρχονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και, επομένως, ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης του Ισολογισμού από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, από τα κέρδη που πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρίες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα) και, συνεπώς, περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρίας της επόμενης χρήσης. Τα μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρίας, που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιριών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν, καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

4.3 Πληροφορίες σχετικά με την πορεία της μετοχής της Τράπεζας

Οι μετοχές της Τράπεζας εισήχθησαν και διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών από την ίδρυσή του το 1880, ενώ, από τον Οκτώβριο του 1999, οι μετοχές της Τράπεζας διαπραγματεύονται και στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης με τη μορφή των Αμερικάνικων Αποθετηρίων Εγγράφων («ADRs»).

Η ελάχιστη και μέγιστη τιμή έτους για μια περίοδο πέντε ετών διαπραγμάτευσης της μετοχής της Τράπεζας στο Χ.Α. παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Έτος	Μέγιστη τιμή (σε ευρώ)	Ελάχιστη τιμή (σε ευρώ)
2001 ⁽¹⁾	31.73 (19 Απριλίου)	14.91 (21 Σεπτεμβρίου)
2002	19.04 (29 Ιανουαρίου)	9.31 (09 Οκτωβρίου)
2003	16.54 (26 Αυγούστου)	6.22 (01 Απριλίου)
2004	24.46 (30 Δεκεμβρίου)	15.18 (24 Μαρτίου)
2005	37.18 (19 Δεκεμβρίου)	24.28 (03 Ιανουαρίου)

⁽¹⁾ Η μετατροπή ποσών από δραχμές σε ευρώ έγινε με βάση την ισοτιμία €1 σε Δρχ.340.75.

Σημειώνεται ότι για λόγους συγκρισιμότητας, οι τιμές των μετοχών έχουν προσαρμοστεί, ώστε να λαμβάνουν υπόψη εταιρικά γεγονότα (έκδοση νέων μετοχών, συγχωνεύσεις), που έλαβαν χώρα κατά την τελευταία πενταετία.

Η ελάχιστη και μέγιστη τιμή ανά τρίμηνο για την περίοδο 2004 – 2005 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Τρίμηνο	Μέγιστη τιμή (σε ευρώ)	Ελάχιστη τιμή (σε ευρώ)
Α τρίμηνο 2004	18.41 (16 Ιανουαρίου)	15.18 (24 Μαρτίου)
Β τρίμηνο 2004	19.93 (18 Μαΐου)	16.68 (2 Απριλίου)
Γ τρίμηνο 2004	19.84 (29 Σεπτεμβρίου)	16.54 (20 Αυγούστου)
Δ τρίμηνο 2004	24.46 (30 Δεκεμβρίου)	19.48 (01 Οκτωβρίου)
Τρίμηνο	Μέγιστη τιμή (σε ευρώ)	Ελάχιστη τιμή (σε ευρώ)
Α τρίμηνο 2005	29.97 (15 Μαρτίου)	24.28 (03 Ιανουαρίου)
Β τρίμηνο 2005	29.65 (10 Ιουνίου)	25.39 (04 Μαΐου)
Γ τρίμηνο 2005	33.47 (30 Σεπτεμβρίου)	28.67 (07 Ιουλίου)
Δ τρίμηνο 2005	37.18 (19 Δεκεμβρίου)	30.57 (19 Οκτωβρίου)

Η ελάχιστη και μέγιστη τιμή της μετοχής για το πρώτο τρίμηνο του 2006 παρουσιάζεται ακολούθως:

Τρίμηνο	Μέγιστη τιμή (σε ευρώ)	Ελάχιστη τιμή (σε ευρώ)
Α τρίμηνο 2006	44.60 (27 Φεβρουαρίου)	35.99 (02 Ιανουαρίου)

Η ελάχιστη και μέγιστη τιμή της μετοχής ανά μήνα, για τους έξι τελευταίους μήνες παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Μήνας	Μέγιστη τιμή (σε ευρώ)	Ελάχιστη τιμή (σε ευρώ)
Δεκέμβριος 2005	37.18 (19 Δεκεμβρίου)	33.53 (01 Δεκεμβρίου)
Ιανουάριος 2006	39.18 (25 Ιανουαρίου)	35.99 (02 Ιανουαρίου)
Φεβρουάριος 2006	44.60 (27 Φεβρουαρίου)	37.68 (01 Φεβρουαρίου)
Μάρτιος 2006	43.18 (01 Μαρτίου)	37.49 (08 Μαρτίου)
Απρίλιος 2006	41.94 (07 Απριλίου)	37.68 (04 Απριλίου)
Μάιος 2006	40.2 (2 Μαΐου)	28.9 (23 Μαΐου)

Σημειώνεται ότι οι μετοχές της Τράπεζας δεν έχουν τεθεί σε αναστολή διαπραγμάτευσης κατά τη διάρκεια των τελευταίων τριών ετών, με εξαίρεση την ημερομηνία ανακοίνωσης της εξαγοράς της τουρκικής τράπεζας Finansbank.

4.4 Διαδικασία άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης, Δικαιώματος Προεγγραφής και Δικαιώματος των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ.

4.4.1 Αποκοπή και άσκηση δικαιώματος

Σύμφωνα με την από 09.06.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, η οποία ελήφθη κατ' εξουσιοδότηση της Β' Επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2006, για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, σύμφωνα με το νόμο (άρθρο 13 παρ. 5 του 2190/81920) και το Καταστατικό, ορίζεται προθεσμία δέκα έξι (16) ημερών. Η προθεσμία για την καταβολή του ποσού της αύξησης ταυτίζεται με την προθεσμία άσκησης του δικαιώματος προτίμησης δυνάμενη να παραταθεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας εντός του προβλεπόμενου από το νόμο χρονικού διαστήματος και θα ανακοινωθεί έγκαιρα στον Τύπο, καθώς και στο τεύχος Α.Ε. και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Το σύνολο των Νέων Μετοχών θα διατεθεί με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων οι οποίοι θα είναι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Μετόχων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, μετά το πέρας της εκκαθάρισης των συναλλαγών, που θα έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα από την ημερομηνία αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης, η οποία θα αποφασιστεί και ανακοινωθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η έναρξη και η λήξη της περιόδου ενάσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα ορισθεί από το Δ.Σ. της Τράπεζας. Το δικαίωμα προτίμησης θα ασκείται καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου της άσκησης δικαιώματος προτίμησης. Η σχετική ανακοίνωση πρόσκληση θα ανακοινωθεί στον ημερήσιο Τύπο. Το δικαίωμα εγγραφής θα ασκείται στα καταστήματα της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ.

Η έναρξη άσκησης του δικαιώματος προτίμησης θα πραγματοποιηθεί κατά τα προβλεπόμενα από τον Κανονισμό του Χ.Α. μέσα σε δέκα (10) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία αποκοπής. Τα δικαιώματα προτίμησης είναι μεταβιβάσιμα και θα διαπραγματεύονται στο Χ.Α. μέχρι και τέσσερις (4) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της περιόδου άσκησης του.

Οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης θα τα ασκούν, προσκομίζοντας τη σχετική βεβαίωση δικαιωμάτων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (Κ.Α.Α.) και καταβάλλοντας σε ειδικό τραπεζικό λογαριασμό που θα ανοιχθεί για την παρούσα αύξηση το αντίτιμο των Νέων Μετοχών, για τις οποίες έχουν δικαίωμα να εγγραφούν. Για την παραλαβή της βεβαίωσης αυτής θα απευθυνθούν:

α) στο χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (Χρηματιστηριακή εταιρία ή θεματοφύλακας), αν οι μετοχές τους δεν βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο ΣΑΤ, και

β) στο Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (Κ.Α.Α.) αν οι μετοχές τους βρίσκονται σε ειδικό λογαριασμό στο ΣΑΤ.

Για την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης, οι κάτοχοί τους θα προσκομίζουν στα καταστήματα της Τράπεζας την αστυνομική τους ταυτότητα, τον αριθμό του φορολογικού του μητρώου, την εκτύπωση των στοιχείων Σ.Α.Τ. καθώς και τη σχετική Βεβαίωση Δέσμευσης δικαιωμάτων για άσκηση δικαιώματος προτίμησης, την οποία θα πρέπει να αναζητήσουν από το χειριστή του λογαριασμού αξιών τους (ή από το Κ.Α.Α., εάν οι μετοχές τους βρίσκονται στον Ειδικό λογαριασμό του Σ.Α.Τ.). Επισημαίνεται ότι οι κάτοχοι δικαιωμάτων προτίμησης κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους θα πρέπει να δηλώσουν επίσης: α) τον αριθμό μερίδας επενδυτή Σ.Α.Τ. β) τον αριθμό λογαριασμού αξιών στο Σ.Α.Τ. και γ) τον εξουσιοδοτημένο χειριστή του λογαριασμού αξιών.

Κλάσματα μετοχών δεν θα εκδοθούν, προς τούτο και η σύσταση προς τους κ.κ. Μετόχους όπως συγκεντρώσουν αριθμό μετοχών που κατά την εξάσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης να παράγουν ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών.

Οι εγγραφόμενοι θα λαμβάνουν σχετική απόδειξη, η οποία δεν αποτελεί προσωρινό τίτλο και δεν είναι διαπραγματεύσιμη.

Τα δικαιώματα προτίμησης τα οποία δεν θα ασκηθούν μέχρι τη λήξη της περιόδου άσκησης των εγγραφών αποσβέννυνται και παύουν να ισχύουν.

Συγχρόνως με την άσκηση των δικαιωμάτων τους προτίμησης, οι κάτοχοι αυτών θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα Προεγγραφής (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.8 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») με την υποβολή έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.8 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα. Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα Προεγγραφής θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές, ενώ σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών από τους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής και τους ασκήσαντες Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.8 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος), αυτοί θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στο εδάφιο (i) της παραγράφου (γ) της ανωτέρω ενότητας 4.1.8 («Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος. Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής θα καθοριστεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας με βάση τα διαλαμβανόμενα στην ανωτέρω ενότητα 4.1.8 («Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος, ενώ τα καταβληθέντα ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής.

Καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης, οι Απασχολούμενοι ως και οι Συνταξιούχοι ΕΤΕ θα μπορούν να ασκήσουν το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.8 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος) δια της υποβολής έγγραφης δήλωσης στα καταστήματα της Τράπεζας και με την ταυτόχρονη καταβολή του συνόλου των κεφαλαίων που αντιστοιχούν στις Αδιάθετες Μετοχές (κατά την έννοια της ανωτέρω ενότητας 4.1.8 «Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος για τις οποίες ασκούν αυτό το δικαίωμα.

Περαιτέρω οδηγίες για την άσκηση του Δικαιώματος των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ θα δοθούν από την Τράπεζα μέσω εσωτερικής εγκυκλίου. Οι ασκήσαντες το Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ θα ικανοποιηθούν εάν προκύψουν Αδιάθετες Μετοχές, ενώ σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης Αδιάθετων Μετοχών από τους ασκήσαντες Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ και τους ασκήσαντες Δικαίωμα Προεγγραφής, αυτοί θα ικανοποιηθούν σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στο εδάφιο (i) της παραγράφου (γ) της ανωτέρω ενότητας 4.1.8 («Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος. Ο ακριβής αριθμός Αδιάθετων Μετοχών που θα αποκτήσουν οι ασκήσαντες Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ θα καθοριστεί με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας με βάση τα διαλαμβανόμενα στην ανωτέρω ενότητα 4.1.8 («Οι όροι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου») του παρόντος, ενώ τα καταβληθέντα

ποσά των προεγγραφών που δεν θα χρησιμοποιηθούν για την απόκτηση Αδιάθετων Μετοχών θα επιστραφούν άτοκα στους ασκήσαντες Δικαίωμα των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ.

Σε περίπτωση δημοσίευσης συμπληρώματος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές που έχουν εγγραφεί για την απόκτηση Νέων Μετοχών δύνανται να υπαναχωρήσουν από την εγγραφή τους το αργότερο εντός τριών εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Δεν είναι γνωστό στην Τράπεζα εάν μεγάλοι μέτοχοι ή μέλη των διοικητικών διαχειριστικών ή εποπτικών της οργάνων προτίθενται να εγγραφούν στις προσφερόμενες νέες μετοχές ή εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προτίθεται να εγγραφεί για περισσότερο από 5% των προσφερόμενων νέων μετοχών.

4.4.2 Προβλεπόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου είναι το ακόλουθο:

ΗΜ/ΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
9/6	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
13/6	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εκδότριας και του Χ.Α.).
13/6	Ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. για την αποκοπή των δικαιωμάτων προτίμησης, την περίοδο άσκησης των δικαιωμάτων στην αύξηση με καταβολή μετρητών, την έναρξη και λήξη διαπραγμάτευσης των δικαιωμάτων.
14/6	Αποκοπή δικαιωμάτων προτίμησης.
19/6	Πίστωση από το Κ.Α.Α. των δικαιωμάτων προτίμησης στους λογαριασμούς των δικαιούχων στο Σ.Α.Τ.
20/6	Έναρξη διαπραγμάτευσης και άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
29/6	Λήξη διαπραγμάτευσης δικαιωμάτων προτίμησης.
5/7	Λήξη περιόδου άσκησης δικαιωμάτων προτίμησης.
6/7	Ανακοίνωση για την κάλυψη της αύξησης και τη διάθεση τυχόν αδιάθετων μετοχών.
7/7	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών της Τράπεζας.
11/7	Έναρξη διαπραγμάτευσης νέων μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον τύπο.

4.5 Εγγύηση κάλυψης

Η Τράπεζα έχει συνάψει σύμβαση παροχής εγγύησης κάλυψης (στο εξής η «Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης») με τους διεθνείς οίκους Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Goldman Sachs International, Deutsche Bank, κατάστημα Λονδίνου και J.P. Morgan Securities Limited (στο εξής οι «Εγγυητές Κάλυψης»). Οι σημαντικότεροι όροι αυτής της σύμβασης παρατίθενται κατωτέρω:

Σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης, μεταξύ άλλων, Νέες Μετοχές οι οποίες τυχόν θα παραμείνουν αδιάθετες, μετά α) την άσκηση των δικαιωμάτων προτίμησης των παλαιών μετόχων και όσων αποκτήσουν δικαιώματα προτίμησης κατά την περίοδο διαπραγμάτευσής τους στο Χ.Α., β) μετά την άσκηση των Δικαιωμάτων Προεγγραφής και των Δικαιωμάτων των Απασχολούμενων ως και των Συνταξιούχων ΕΤΕ, και γ) τη διάθεση Αδιάθετων Μετοχών σε Ειδικούς Επενδυτές, θα διατεθούν στους Εγγυητές Κάλυψης στην τιμή που θα προκύψει από τη διαδικασία της ιδιωτικής τοποθέτησης (βλέπε σχετικά ενότητα 4.1.8).

Οι υποχρεώσεις των Εγγυητών Κάλυψης τελούν υπό ορισμένες προϋποθέσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η ακρίβεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που παρέχονται από την Τράπεζα, η εκπλήρωση των δεσμεύσεων που αναλαμβάνονται από την Τράπεζα, η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η λήψη ορισμένων εγγράφων κατά τα ειωθότα

στις συναλλαγές και η μη υποβάθμιση της αξιολόγησης των κινητών αξιών της Τράπεζας από οίκο αξιολόγησης. Επισημαίνεται ότι η υφιστάμενη πιστοληπτική αξιολόγηση της Τράπεζας 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») παρουσιάζεται στην ενότητα 3.11.5 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Περαιτέρω, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης προβλέπει τη δυνατότητα καταγγελίας της από τους Εγγυητές Κάλυψης σε περίπτωση (α) επέλευσης κάποιου γεγονότος συνεπεία του οποίου απομειωθούν (ή είναι σφόδρα πιθανό να απομειωθούν) σε ποσοστό μεγαλύτερο του 30%, είτε η ενοποιημένη καθαρή θέση των εξαγοραζομένων δραστηριοτήτων της Finansbank, είτε τα ενοποιημένα προ φόρων αποτελέσματά τους, (β) αναστολής ή σημαντικού περιορισμού στην εν γένει διαπραγμάτευση κινητών αξιών στα χρηματιστήρια Νέας Υόρκης, Λονδίνου, Αθηνών ή Κωνσταντινούπολης, (γ) αλλαγής ή εξέλιξης που συνεπάγεται μεταβολή σε εθνικές ή διεθνείς νομισματικές, πολιτικές, χρηματοοικονομικές ή οικονομικές συνθήκες ή σε αγορές κινητών αξιών ή σε νομισματικές ισοτιμίες ή συναλλαγματικούς ελέγχους στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία, στις Ηνωμένες Πολιτείες ή σε άλλη χώρα, (δ) αναστολής ή ουσιαστικού περιορισμού της διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας ή της Finansbank σε οποιοδήποτε χρηματιστήριο ή εξωχρηματιστηριακή αγορά, (ε) κήρυξης γενικής αναστολής στη διεξαγωγή εμπορικών τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή, (στ) ουσιαστικού διακοπής στο χρηματικό διακανονισμό ή στην εκκαθάριση εμπορικών τραπεζικών συναλλαγών ή συναλλαγών σε κινητές αξίες στην Ελλάδα, το Ηνωμένο Βασίλειο, στην Τουρκία ή στις Ηνωμένες Πολιτείες, (ζ) έναρξης ή κλιμάκωσης εχθροπραξιών ή και τρομοκρατικών ενεργειών ή άλλης καταστροφής ή κρίσης, ή (η) επέλευσης κάποιας ουσιαστικής δυσμενούς μεταβολής στην οικονομική κατάσταση, τις δραστηριότητες, τη διοίκηση ή την καθαρή θέση ολόκληρου του ομίλου της Τράπεζας. Σημειώνεται ότι η Συμφωνία Εξαγοράς δίδει στην Τράπεζα το δικαίωμα να μην ολοκληρώσει την εξαγορά του 46% της Finansbank σε περίπτωση επελεύσεως αντίστοιχων ουσιαστικών δυσμενών γεγονότων (βλ. ενότητα 4.1.6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Σε περίπτωση που οποιοσδήποτε Εγγυητής Κάλυψης αθετήσει τις υποχρεώσεις του για την κάλυψη Αδιάθετων Μετοχών, η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να ορίσει τρίτους οι οποίοι θα αναλάβουν τις υποχρεώσεις του αθετήσαντος Εγγυητή Κάλυψης (υποκατάστατους). Σε περίπτωση που, μετά από αυτήν τη ρύθμιση, οι Αδιάθετες Μετοχές που θα παραμένουν ακάλυπτες είναι λιγότερες από το ήμισυ του συνολικού αριθμού των Νέων Μετοχών, η Τράπεζα θα έχει το δικαίωμα να αξιώσει από κάθε μη αθετήσαντα Εγγυητή Κάλυψης να καλύψει κατά την ίδια αυτού αναλογία (βάσει του ποσοστού των Αδιάθετων Μετοχών που κάθε Εγγυητής Κάλυψης έχει συμφωνήσει να καλύψει σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης) τις Αδιάθετες Μετοχές, που ο αθετήσας Εγγυητής Κάλυψης είχε συμφωνήσει να καλύψει ή για τις οποίες δεν ορίστηκαν υποκατάστατοι, μέχρι τον αριθμό των Αδιάθετων Μετοχών που, σε σχέση με το σύνολο των Αδιάθετων Μετοχών που καλύπτονται από τους μη αθετήσαντες Εγγυητές Κάλυψης, δεν υπερβαίνει το 15% του συνόλου των Νέων Μετοχών. Στην περίπτωση που ο συνολικός αριθμός των Αδιάθετων Μετοχών που παραμένουν αδιάθετες υπερβαίνει το ήμισυ του συνολικού αριθμού των Νέων Μετοχών, η Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης θα λήξει. Ως αποτέλεσμα αυτών των ρυθμίσεων ενδέχεται να μην καλυφθεί το σύνολο των Νέων Μετοχών. Επίσης, οι Εγγυητές Κάλυψης μπορούν να καταγγείλουν τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης εάν η ημερομηνία καταχώρησης των Νέων Μετοχών στους λογαριασμούς αξιών των επενδυτών είναι μεταγενέστερη της 03.08.2006.

Η Τράπεζα έχει αναλάβει την υποχρέωση να αποζημιώσει τους Εγγυητές Κάλυψης για τυχόν ευθύνη τους, όπως προβλέπεται από τη Σύμβαση Εγγύησης Κάλυψης.

Τα ποσοστά των Αδιάθετων Μετοχών που κάθε Εγγυητής Κάλυψης ανέλαβε να καλύψει παραρτάται στον ακόλουθο πίνακα:

Εγγυητής Κάλυψης	Ποσοστό
Citigroup Global Markets Limited	26,67%
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	26,67%
Goldman Sachs International	26,67%
Deutsche Bank AG, κατάστημα Λονδίνου	10%
J.P. Morgan Securities Limited	10%

Σύνολο	100%
---------------	-------------

Εφόσον αποκτήσουν Αδιάθετες Μετοχές, οι Εγγυητές Κάλυψης δύνανται να τις διαθέσουν μετά την έναρξη της διαπραγματεύσεως του συνόλου των Νέων Μετοχών στο Χ.Α., χωρίς τη συμμετοχή της Τράπεζας.

Οι Εγγυητές Κάλυψης έχουν δεσμευθεί έναντι της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ότι θα συμμορφωθούν πλήρως με τον Κανονισμό Αναδοχών (Υ.Α. 41517/Β1972/4.12.1998 όπως ισχύει).

4.6 Δαπάνες έκδοσης

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (δικαιώματα Χ.Α. και Κ.Α.Α., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαφημιστικές καταχωρήσεις, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες των Εγγυητών Κάλυψης, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτικών οίκων και δαπάνες συμβούλων εκτιμώνται ως ακολούθως:

	€ εκατ.
Προμήθεια Ανάλυσης Υποχρέωσης για Εγγύηση Κάλυψης (50bps)	15.0
Προμήθεια Εγγύησης Κάλυψης :	
-125 bps επί του ποσού της αύξησης	37.5
-Εφάπαξ αμοιβή	8.0
Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών	0.5
Αμοιβές Νομικών Συμβούλων	1.5
Δικαιώματα Χρηματιστηρίου	1.5
Πόρος Κεφαλαιαγοράς	0.6
Εισφορά Επιτροπής Ανταγωνισμού	0.7
Φόρος συγκέντρωσης καφαλαίου	6.8
Διάφορα έξοδα ⁽¹⁾	0.3
Σύνολο	72.4

⁽¹⁾ Έξοδα μεταφορικών και ταξιδίων, εκτυπωτικά και λοιπά

Περαιτέρω, η Τράπεζα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, μπορεί να καταβάλει στους Εγγυητές Κάλυψης και του Διοργανωτές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης αμοιβές αποδοτικότητας μέχρι ύψους 50bps επί του ποσού της αύξησης.

4.7 Μείωση ποσοστού συμμετοχής (Dilution)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 02.05.2006, πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι όλοι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν εξ ολοκλήρου τα δικαιώματά τους:

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση			Μετά την παρούσα αύξηση ^(*)		
	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	(%)	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	(%)
NOMIKA & ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	134 312 859	134 312 859	39.6%	188 038 003	188 038 003	39.6%
ΙΔΙΩΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	81 671 942	81 671 942	24.1%	114 340 719	114 340 719	24.1%
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	72 757 492	72 757 492	21.4%	101 860 489	101 860 489	21.4%
ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	50 492 119	50 492 119	14.9%	70 688 967	70 688 967	14.9%
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΕ	35 000	35 000	0.0%	35 000	35 000	0.0%
ΜΕΤΟΧΟΙ**	-	-		13 998	13 998	0.0%
ΣΥΝΟΛΟ	339 269 412	339 269 412	100.00%	474 977 176	474 977 176	100.0%

^(*) Σε περίπτωση που όλοι οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν τα δικαιώματά τους, τα μετοχικά ποσοστά δε θα μεταβληθούν.

(**) Οι μέτοχοι είναι τα πρόσωπα που θα λάβουν νέες μετοχές που αντιστοιχούν στις ίδιες μετοχές ΕΤΕ.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν θα ασκήσει τα δικαιώματά του:

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση			Μετά την παρούσα αύξηση ^(*)		
	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	(%)	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	(%)
ΝΟΜΙΚΑ & ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	134 312 859	134 312 859	39.6%	134 312 859	134 312 859	28.3%
ΙΔΙΩΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	81 671 942	81 671 942	24.1%	81 671 942	81 671 942	17.2%
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	72 757 492	72 757 492	21.4%	72 757 492	72 757 492	15.3%
ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	50 492 119	50 492 119	14.9%	50 492 119	50 492 119	10.6%
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΕ	35 000	35 000	0.0%	35 000	35 000	0.0%
ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ**				135 707 764	135 707 764	28.6%
ΣΥΝΟΛΟ	339 269 412	339 269 412	100.00%	474 977 176	474 977 176	100.0%

(*) Σε περίπτωση που κανείς εκ των παλαιών μετόχων δεν ασκήσει τα δικαιώματά του.

(**) Οι λοιποί μέτοχοι είναι πρόσωπα που αναφέρονται στην ενότητα 4.1.8. (Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ ή/και Ειδικοί Επενδυτές ή/και Εγγυητές Κάλυψης).

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την ολοκλήρωση της παρούσας αύξησης, έχοντας λάβει ως παραδοχή ότι οι παλαιοί μέτοχοι θα ασκήσουν κατά το ήμισυ τα δικαιώματά τους:

Μέτοχοι	Πριν την παρούσα αύξηση			Μετά την παρούσα αύξηση ^(*)		
	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	(%)	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα ψήφου	(%)
ΝΟΜΙΚΑ & ΦΥΣΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	134 312 859	134 312 859	39.6%	161 175 431	161 175 431	33.9%
ΙΔΙΩΤΕΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	81 671 942	81 671 942	24.1%	98 006 331	98 006 331	20.6%
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ & ΛΟΙΠΟΣ ΔΗΜΟΣΙΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	72 757 492	72 757 492	21.4%	87 308 991	87 308 991	18.4%
ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	50 492 119	50 492 119	14.9%	60 590 543	60 590 543	12.8%
ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΤΕ	35 000	35 000	0.0%	35 000	35 000	0.0%
ΜΕΤΟΧΟΙ**	-	-	-	67 860 880	67 860 880	14.3%
ΣΥΝΟΛΟ	339 269 412	339 269 412	100.00%	474 977 176	474 977 176	100.0%

(*) Σε περίπτωση που οι παλαιοί μέτοχοι ασκήσουν μερικώς τα δικαιώματά τους.

(**) Οι λοιποί μέτοχοι είναι πρόσωπα που αναφέρονται στην ενότητα 4.1.8. (ασκήσαντες δικαιώματα προτίμησης, Απασχολούμενοι ως και Συνταξιούχοι ΕΤΕ ή/και Ειδικοί Επενδυτές ή/και Εγγυητές Κάλυψης).

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

- Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ χρήσης 2005 που έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).
- Ενδιάμεσες ενοποιημένες λογιστικές καταστάσεις Α΄ τριμήνου 2006 της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ που έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.).