



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε

Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2005

σύμφωνα με τα

Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Φεβρουάριος 2006

Πίνακας Περιεχομένων

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	
ΛΟΓΙΣΤΗ	4
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5
Ισολογισμός	6
Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων	7
Κατάσταση ταμειακών ροών	8
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.....	9
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	9
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περιήληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	10
2.1 Βάση παρουσίας	10
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων	
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) 10	
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	12
2.4 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης ...	12
2.5 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης (Σε ισχύ από την 1 ^η Ιανουαρίου 2005)	12
2.5.1 Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας	13
2.5.2 Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών	13
2.6 Συμφηρισμός	14
2.7 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα.....	14
2.8 Έσοδα προμηθειών	14
2.10 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων	15
2.11 Μεταβίβαση τίτλων προς εξασφάλιση υποχρεώσεων και απαιτήσεων	15
2.12 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.....	16
2.13 Απαιτήσεις κατά πελατών	17
2.14 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών	17
2.15 Ενσώματα πάγια στοιχεία	18
2.16 Ακίνητα επενδύσεων	19
2.18 Μισθώσεις.....	20
2.19 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	21
2.20 Προβλέψεις	21
2.21 Παροχές προς εργαζομένους.....	21
2.21.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα	21
2.21.2 Λοιπές παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	21
2.22 Φόρος Εισοδήματος	21
2.23 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	22
2.24 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές	22
2.27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	23
2.28 Διαχείριση και διαφύλαξη περιουσιακών στοιχείων τρίτων	23
2.29 Κέρδη ανά Μετοχή	23
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις	24
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	28
<i>Πιστοληπτική διαβάθμιση</i>	36
Διεθνής οίκος αξιολόγησης	36
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Τομείς δραστηριότητας	37
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από τόκους ...	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Έσοδα από μερίσματα	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	39
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Δαπάνες προσωπικού	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Έξοδα διοίκησης	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αποσβέσεις	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	42
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Φόροι	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελ/των	43
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα :.....	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	44
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	45
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις.....	45
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	46
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Άυλα πάγια στοιχεία.....	47
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Ενσώματα πάγια στοιχεία... 48	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Απαιτήσεις & υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	49
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Υποχρεώσεις προς πελάτες	50
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	50

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Λοιπά στοιχεία παθητικού ..51	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Μετοχικό κεφάλαιο51	
Ίδιες μετοχές:52	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο52	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Μερίσματα ανά μετοχή53	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα53	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Κέρδη ανά μετοχή53	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις54	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη54	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Οψιγενή γεγονότα55	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: Εξαγορές, πωλήσεις και συμμετοχές σε αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων56	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: Αναμορφώσεις ποσών57	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42: Επιδράσεις μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π.58	

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

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

Ελέγξαμε το συνημμένο Ισολογισμό της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» (η «Τράπεζα») της 31ης Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές 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 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 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 της Τράπεζας και, γενικότερα, της παρουσίας των δεδομένων στις Οικονομικές Καταστάσεις καθώς και την αξιολόγηση της συνέπειας της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις Οικονομικές Καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας 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 Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 39 επί των Οικονομικών Καταστάσεων στην οποία περιγράφεται ο λογιστικός χειρισμός της συγχώνευσης της Τράπεζας με την Εθνική Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμεταλλεύσεως Γενικών Αποθηκών Α.Ε.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2006
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφιανός
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12231

Deloitte.

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

χιλιάδες €	Σημείωση	Από 1 ^η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2005	31.12.2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα.....		2.153.971	1.871.114
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....		(818.197)	(712.699)
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	6	1.335.774	1.158.415
Έσοδα προμηθειών.....		298.729	286.910
Έξοδα προμηθειών.....		(57.756)	(57.080)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	7	240.973	229.830
Έσοδα από μερίσματα.....	8	47.455	80.102
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	9	11.035	73.877
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....		102.689	(352)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	10	31.060	44.949
Καθαρά λειτουργικά έσοδα.....		1.768.986	1.586.821
Δαπάνες προσωπικού.....	11	(657.640)	(791.119)
Έξοδα διοίκησης.....	13	(212.431)	(208.884)
Αποσβέσεις.....	14	(72.146)	(79.720)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	15	(12.481)	(22.272)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών.....		(954.698)	(1.101.995)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....		(191.421)	(137.679)
Κέρδη προ φόρων.....		622.867	347.147
Φόροι.....	16	(148.553)	(112.246)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους.....		474.314	234.901
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά.....	36	€1.42	€0.71

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2006

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

Ισολογισμός

χιλιάδες €	Σημείωση	31.12.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	17	1.848.223	817.612
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	-	86.078	118.674
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	18	4.142.623	8.322.507
Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελ/των.....	19	13.409.663	11.293.119
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις.....	20	283.500	-
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....	21	27.178.715	23.096.956
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση.....	22	2.153.682	339.648
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη.....	22	43.781	-
Ακίνητα επενδύσεων.....	-	416	414
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	23	1.398.070	1.528.646
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	23	278.025	280.593
Αυλα πάγια στοιχεία.....	24	33.878	28.717
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	25	1.142.738	1.060.862
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	26	148.759	41.156
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	27	1.111.303	1.218.530
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.....	23	19.476	-
Σύνολο ενεργητικού.....		53.278.930	48.147.434
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	28	4.986.420	5.748.858
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις.....	20	303.422	-
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	29	41.060.200	37.174.565
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	30	2.024.051	1.582.149
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	31	1.644.542	864.402
Υποχρεώσεις από φόρους.....	31	139.375	108.872
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	26	85.575	4.348
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	12	62.856	40.967
Σύνολο παθητικού.....		50.306.441	45.524.161
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο.....	32	1.696.347	1.492.090
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	-	-	32.393
Ίδιες μετοχές.....	32	(1.085)	(29.518)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο.....	33	1.277.227	1.128.308
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας.....		2.972.489	2.623.273
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων.....		53.278.930	48.147.434

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2006

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων

χιλιάδες €	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	Σύνολα
1^η Ιανουαρίου 2004	1.147.761	32.393	(283)	1.403.520	2.583.391
Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια από 1.1 μέχρι 31.12.2004:					
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	344.329	-	-	(344.329)	-
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	-	-	-	234.901	234.901
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(29.518)	-	(29.518)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	283	-	283
Μερίσματα	-	-	-	(165.784)	(165.784)
31^η Δεκεμβρίου 2004	1.492.090	32.393	(29.518)	1.128.308	2.623.273
Υιοθέτηση του ΔΛΠ 39	-	-	-	2.696	2.696
1^η Ιανουαρίου 2005 – αναμορφωμένα ποσά	1.492.090	32.393	(29.518)	1.131.004	2.625.969
Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια από 1.1 μέχρι 31.12.2005:					
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων	-	-	-	(64.014)	(64.014)
Συγχώνευση με απορρόφηση θυγατρικών	204.257	(32.393)	(11.442)	(89.142)	71.280
Καθαρά κέρδη περιόδου μετά από φόρους	-	-	-	474.314	474.314
Αγορές ιδίων μετοχών	-	-	(10.179)	-	(10.179)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	50.054	23.153	73.207
Μερίσματα	-	-	-	(197.958)	(197.958)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(130)	(130)
31^η Δεκεμβρίου 2005	1.696.347	-	(1.085)	1.277.227	2.972.489

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών			
χιλιάδες €	Σημ.	31.12.2005	31.12.2004
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου		474.314	234.901
Προσαρμογές για:			
Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:		114.865	126.362
Αποσβέσεις/ απομείωση αξίας παγίων στοιχείων		72.146	79.720
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους έξοδο/(έσοδο)		191.655	142.088
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο/(έσοδο)		10.145	(1.106)
Έσοδα από μερίσματα χαρτοφυλακίου επενδύσεων		(42.126)	(75.300)
Καθαρό (κέρδος)/ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων		(14.266)	(19.392)
Αποτέλεσμα από πώληση και έσοδα από τόκους χρεογράφων επενδύσεων		(102.689)	352
Καθαρή (αύξηση) /μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		(4.045.126)	(1.602.743)
Απαιτήσεις κατά /υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (καθαρό ποσό)		855.021	(4.136.019)
Χρεόγραφα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		(4.573.758)	4.773.793
Έντοκα γραμμάτια & άλλα αξιόγραφα		32.560	(43.657)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (καθαρό ποσό)		(42.136)	-
Απαιτήσεις κατά πελατών /υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)		(404.323)	(2.316.262)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία		87.510	119.402
Καθαρή αύξηση/(μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:		689.149	31.841
Λοιπές καταθέσεις		(181)	(10)
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε		(108.115)	(114.873)
Λοιπές υποχρεώσεις		797.445	146.724
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		(2.766.798)	(1.209.639)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθέσιμων που αποκτήθηκαν)		(12.548)	(30.796)
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών		(259.010)	(3.158)
Εισπραχθέντα μερίσματα από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		42.125	75.300
Απόκτηση / διάθεση παγίων στοιχείων (καθαρό ποσό)		(43.064)	(57.819)
Έσοδα από πώληση /αγορά χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμων προς πώληση		924.492	23.346
Έσοδα από πώληση + εξόφληση χαρτοφ/κίου επενδύσεων – διακρ/μενων μέχρι τη λήξη της επένδυσης		43.700	-
Έσοδα από πώληση και εξαγορά λοιπών αξιογράφων		1.764	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		712.509	6.873
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Έσοδα από έκδοση (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και μειωμένης εξασφάλισης στοιχείων παθητικού (καθαρό ποσό)		441.903	469.407
Αγορά / πώληση ιδίων μετοχών (καθαρό ποσό)		63.028	(29.235)
Μερίσματα που καταβλήθηκαν		(197.958)	(165.784)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		306.973	274.388
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα		114.078	(111.275)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθέσιμων		(1.633.238)	(1.039.653)
Ταμείο και ταμιακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου των εταιρειών που απορροφήθηκαν		9.293	-
μείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου		4.270.439	5.310.092
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου	35	2.646.494	4.270.439

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 μέχρι 39 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν επίσης εισαχθεί στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης καθώς και σε άλλα ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86 (αριθμ. Μ.Α.Ε 6062/06/Β/86/01), τηλ.: (+30) 210 334 1000. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 164 ετών λειτουργίας της, έχει επεκτείνει το φάσμα των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρει, και καλύπτει όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα. Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος μαζί με τις θυγατρικές της παρέχει ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, χρηματιστηριακές, επενδυτικές και τραπεζοασφαλιστικές υπηρεσίες. Η Τράπεζα είναι οργανωμένη σε παγκόσμια κλίμακα στους ακόλουθους γεωγραφικούς τομείς: ΝΑ. Ευρώπη (περιλαμβάνει Σερβία-Μαυροβούνιο και Αλβανία), Ευρωπαϊκή Ένωση (περιλαμβάνει Ηνωμένο Βασίλειο και Κύπρο) και Αίγυπτο. Η Τράπεζα διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από δεκαπέντε μέλη.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής «Οικονομικές Καταστάσεις») έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 28 Φεβρουαρίου 2006. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 17^{ης} Μαΐου 2005, διαμορφώθηκε ως εξής:

Ευστράτιος - Γεώργιος	Αράπογλου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης	Πεχλιβανίδης	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Σεβασμ. Μητροπολίτης Ιωαννίνων	κ.κ. Θεόκλητος	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος	Αθανασόπουλος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Στέφανος	Βαβαλίδης	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης	Βαρθολομαίος	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης	Γιαννίδης	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος	Δασκαλόπουλος	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος	Ευθυμίου	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος	Λαναράς	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης	Παναγόπουλος	Μέλος	Μη εκτελεστικό Μέλος
Στέφανος	Παντζόπουλος	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος	Πυλαρινός	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος
Πλούταρχος	Σακελλάρης	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος
Δρακούλης	Φουντουκάκος- Κυριακάκος	Μέλος	Ανεξ. μη εκτελεστικό Μέλος

Η εταιρεία ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές. Με απόφαση της Γ.Σ. της 17.05.2005 τον έλεγχο ανέλαβε η εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.

Οι Οικονομικές Καταστάσεις τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

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

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

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

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

Η Τράπεζα υιοθετεί 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 των λοιπών σχετικών προτύπων, η Τράπεζα εφαρμόζει για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών αναφορών, τα Δ.Π.Χ.Π. που αναμένεται να έχουν τεθεί σε ισχύ και να έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2005 με εφαρμογή από την 1^η Ιανουαρίου 2004, με εξαίρεση τα πρότυπα που σχετίζονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα (ΔΛΠ 32, 39).

Η Τράπεζα 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 αντανακλάται μέσω περαιτέρω προσαρμογών στα ίδια κεφάλαια κατά την 1^η Ιανουαρίου 2005. Στα συγκριτικά του 2004, τα χρηματοπιστωτικά μέσα συμπεριλαμβάνονται σύμφωνα με τις ελληνικές λογιστικές αρχές.

Για τις επιπτώσεις που επέφερε η εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Π. στις οικονομικές καταστάσεις των συγκριτικών περιόδων, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που ήταν γενικά παραδεκτές στην Ελλάδα, δίδονται επεξηγήσεις στην Σημείωση 42.

Διερμηνείες και τροποποιήσεις δημοσιευμένων προτύπων που τέθηκαν σε ισχύ το 2005

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

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

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

Η Τράπεζα εφαρμόζει την εξής τροποποίηση προϋπάρχοντος πρότυπου για τις περιόδους που αρχίζουν 1^η Ιανουαρίου 2006 (πρώρη υιοθέτηση):

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

Ορισμένα πρότυπα τα οποία δημοσιεύτηκαν πρόσφατα καθώς και ορισμένες τροποποιήσεις και διερμηνείες προτύπων που προϋπήρχαν, τα οποία θα εφαρμοστούν υποχρεωτικά από την Τράπεζα για τις περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2006, ή σε μεταγενέστερες περιόδους, και τα οποία η Τράπεζα δεν έχει υιοθετήσει εκ των προτέρων, είναι τα ακόλουθα:

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

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

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

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

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

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

2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία που περιέχουν οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας καταχωρούνται στο νόμισμα εκείνο που αποδίδει καλύτερα την οικονομική πραγματικότητα των υποκείμενων γεγονότων και συνθηκών που αφορούν την εταιρεία, (“συναλλακτικό νόμισμα”). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ (€), το συναλλακτικό νόμισμα της Τράπεζας.

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

Κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των οικονομικών μονάδων της αλλοδαπής μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με βάση τις μέσες συναλλαγματικές ισοτιμίες της περιόδου. Οι προκύπτουσες διαφορές από τη χρήση των συναλλαγματικών ισοτιμιών κατά την ημερομηνία ισολογισμού και των μέσων ισοτιμιών της περιόδου καθώς και από την επανεκτίμηση των εκ μεταφοράς ιδίων κεφαλαίων της οικονομικής μονάδας με την ισοτιμία της ημερομηνίας του ισολογισμού, καταχωρούνται απευθείας στα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό «συναλλαγματικές διαφορές». Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε αλλοδαπές μονάδες, των δανειακών υποχρεώσεων καθώς και των λοιπών χρηματοπιστωτικών μέσων σε συνάλλαγμα που έχουν οριστεί ως μέσα αντιστάθμισης τέτοιων επενδύσεων, καταχωρούνται επίσης στα ίδια κεφάλαια. Κατά την πώληση μιας τέτοιας αλλοδαπής οικονομικής μονάδας, οι εν λόγω συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από την πώληση.

2.4 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης

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

2.5 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα αντιστάθμισης (Σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2005)

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

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

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

Η ύπαρξη κατά τη σύναψη της συναλλαγής επίσημης τεκμηρίωσης α) του μέσου αντιστάθμισης, β) του αντισταθμιζόμενου στοιχείου, γ) του σκοπού και της στρατηγικής αντιστάθμισης και δ) της αντισταθμιστικής σχέσης μεταξύ μέσου αντιστάθμισης και αντισταθμιζόμενου στοιχείου.

Η αντιστάθμιση τεκμηριώνεται εφόσον καταδεικνύεται ότι είναι άκρως αποτελεσματική ως προς το συμψηφισμό των κινδύνων που απορρέουν από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο καθ' όλη τη διάρκεια της αντισταθμιστικής σχέσης. Μία αντιστάθμιση κρίνεται ως άκρως αποτελεσματική όταν επιτυγχάνεται ο συμψηφισμός των μεταβολών της εύλογης αξίας που απορρέουν από τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο σε ποσοστό μεταξύ 80% και 125%.

Η αντιστάθμιση είναι αποτελεσματική σε συνεχή βάση.

2.5.1 Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας

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

2.5.2 Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών

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

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

Ορισμένα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία σχεδιάστηκαν από την Τράπεζα με σκοπό την αποτελεσματική αντιστάθμιση της συνολικής οικονομικής θέσης της, δεν πληρούν τα κριτήρια της λογιστικής αντιστάθμισης σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 και για το λόγο αυτό αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, με συνέπεια τα κέρδη ή ζημίες που

προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας τους να καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

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

2.6 Συμψηφισμός

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

2.7 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα

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

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

2.8 Έσοδα προμήθειών

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

2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(Σε ισχύ για την Τράπεζα από την 1^η Ιανουαρίου 2005)

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

α. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

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

Οι τίτλοι του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η εύλογη αξία των τίτλων αυτών προσδιορίζεται από τιμές που παρέχονται από χρηματιστηριακές αγορές, διαπραγματευτές χρεογράφων ή από μοντέλα αποτίμησης. Τα πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές από τη διάθεση ή εξαγορά των ανωτέρω αξιόγραφων αλλά και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στη εύλογη αξία τους, καταχωρούνται στο

λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων». Τα έσοδα από τόκους και μερίσματα που αφορούν τους εν λόγω τίτλους, καταχωρούνται στους λογαριασμούς «τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» και «έσοδα από μερίσματα» αντίστοιχα. Επίσης, το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μπορεί να περιλαμβάνει και χρεόγραφα τα οποία αποτελούν υποκείμενα συμβάσεων αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων - Reverse Repos (ή πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων - Repos).

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

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

β. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Η Διοίκηση της Τράπεζας δύναται να ταξινομεί οποιοδήποτε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, κατά την αρχική καταχώρηση του, ως χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμώμενο στην εύλογη αξία του μέσω των αποτελεσμάτων, με εξαίρεση τις επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους, οι οποίοι δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και των οποίων η εύλογη αξία δεν μπορεί να προσδιοριστεί αξιόπιστα.

Η Τράπεζα έχει χαρακτηρίσει ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, των οποίων οι μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

2.10 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων

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

2.11 Μεταβίβαση τίτλων προς εξασφάλιση υποχρεώσεων και απαιτήσεων (Σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2005)

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

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

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

2.12 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων (Σε ισχύ την 1η Ιανουαρίου 2005)

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

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

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

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

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

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

2.13 Απαιτήσεις κατά πελατών (Σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2005)

Οι απαιτήσεις κατά πελατών περιλαμβάνουν δάνεια όπου τα κεφάλαια χορηγούνται απευθείας στο δανειολήπτη. Εξαιρέση αποτελούν οι απαιτήσεις κατά πελατών οι οποίες προορίζονται προς πώληση, εάν υπάρχουν, και ταξινομούνται κατά περίπτωση ως απαιτήσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών ή απαιτήσεις του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

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

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

2.14 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των απαιτήσεων κατά πελατών (Σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2005)

Πρόβλεψη για απομείωση της αξίας μιας απαίτησης, σχηματίζεται όταν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Τράπεζα δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο των κεφαλαίων που είναι απαιτητά στα πλαίσια της σύμβασης και σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της. Ο όρος «απαίτηση» περιλαμβάνει δάνεια, ενέγγυες πιστώσεις, εγγυητικές επιστολές και εγκεκριμένα όρια πιστώσεων.

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

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

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

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

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

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

Αντίστοιχα, η Τράπεζα επανεξετάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα τη μεθοδολογία και τις παραδοχές που χρησιμοποιούνται στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών με απότερο σκοπό την απόλειψη των αποκλίσεων μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

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

2.15 Ενσώματα πάγια στοιχεία

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

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

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

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

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

Τα περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς, περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα τα οποία αποκτώνται από την Τράπεζα μέσω της διαδικασίας πλειστηριασμού προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση απαιτήσεων του. Τα

συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία προορίζονται προς πώληση, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, στην οποία περιλαμβάνονται οι δαπάνες συναλλαγής, και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «λοιπά στοιχεία ενεργητικού». Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα συγκεκριμένα ακίνητα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της ανακτήσιμης αξίας τους που προσδιορίζεται ως η εύλογη αξία τους μετά την αφαίρεση των εκτιμώμενων δαπανών διάθεσής τους. Τα κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς, καταχωρούνται στο λογαριασμό «λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης».

2.16 Ακίνητα επενδύσεων

Οι επενδύσεις σε ακίνητα περιλαμβάνουν ιδιότητα γήπεδα, οικόπεδα και κτήρια (ή ακίνητα τα οποία έχουν περιέλθει στη κατοχή της Τράπεζας στα πλαίσια μίας σύμβασης μίσθωσης, χρηματοδοτικής ή λειτουργικής), τα οποία κατέχει η Τράπεζα με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών. Οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής. Ένα ενσώματο πάγιο στοιχείο το οποίο έχει περιέλθει στη κατοχή της Τράπεζας στα πλαίσια μιας σύμβασης λειτουργικής μίσθωσης, δύναται να καταχωρηθεί στο λογαριασμό «ακίνητα επενδύσεων» εφόσον, α) το περιουσιακό στοιχείο πληροί τα κριτήρια ορισμού μιας επένδυσης σε ακίνητο, ή β) η σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης καταχωρείται με τον ίδιο ακριβώς τρόπο που καταχωρείται μία σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης. Σύμφωνα με τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 1, η Τράπεζα, κατά την ημερομηνία μετάπτωσης στα Δ.Π.Χ.Π., υιοθέτησε την υφιστάμενη λογιστική αξία όλων των επενδύσεων σε ακίνητα ως τη θεωρητική αξία κτήσης τους αντί να τις επαναπροσδιορίσει στην εύλογη αξία τους.

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

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

2.17 Άυλα πάγια στοιχεία

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

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

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

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα προϊόντα λογισμικού που αποκτά Τράπεζα και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη που θα υπερβαίνουν σε διάρκεια το ένα έτος. Οι ανωτέρω δαπάνες περιλαμβάνουν τις αμοιβές του προσωπικού που απασχολήθηκε στην ανάπτυξη του λογισμικού καθώς και αναλογία από τα γενικά έξοδα. Δαπάνες που

βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αξία κτήσης τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται σε περίοδο η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 5 έτη.

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

- Δαπάνες ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης επιχειρησιακών μονάδων ή υποκαταστημάτων,
- Δαπάνες εκπαίδευσης προσωπικού,
- Δαπάνες διαφήμισης και προβολής, και
- Δαπάνες μετεγκατάστασης και αναδιοργάνωσης τμήματος ή μέρος της Τράπεζας.

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

2.18 Μισθώσεις

α. Η Τράπεζα ως μισθωτής

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

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

β. Η Τράπεζα ως εκμισθωτής

Χρηματοδοτικές μισθώσεις: Η παρούσα αξία των ελάχιστων απαιτούμενων μισθωμάτων από μια χρηματοδοτική μίσθωση παγίων στοιχείων απεικονίζεται ως το συνολικό ποσό της απαίτησης. Τα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται κατά τη διάρκεια της μίσθωσης με τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης (προ φόρων), η οποία αντικατοπτρίζει ένα σταθερό συντελεστή απόδοσης. Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «απαιτήσεις κατά πελατών».

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

2.19 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα

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

2.20 Προβλέψεις

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

2.21 Παροχές προς εργαζομένους

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

2.21.1 Συνταξιοδοτικά προγράμματα

α) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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

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

β) Προγράμματα καθορισμένης εισφοράς

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

2.21.2 Λοιπές παροχές σε εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

2.22 Φόρος Εισοδήματος

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

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

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

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

2.23 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού

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

2.24 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

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

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

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

2.25 Αναφορά ανά τομέα δραστηριότητας

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

2.26 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες

Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις (ή ομάδες στοιχείων) των οποίων η λογιστική αξία πρόκειται να ανακτηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της μέσω μίας συναλλαγής πώλησης, καταχωρούνται ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, παρά το γεγονός της διατήρησης της λειτουργικής αξιοποίησης τους. Πριν από την καταχώρηση τους ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, ο προσδιορισμός της αξίας των στοιχείων αυτών (το

σύνολο των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μίας ομάδας στοιχείων) γίνεται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π που ισχύουν. Κατά την αρχική καταχώρηση τους ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, η αξία τους προσδιορίζεται με βάση τη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και εύλογης αξίας μειωμένης κατά τα έξοδα της πώλησης, και απεικονίζονται στον ισολογισμό ξεχωριστά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Δεν επιτρέπεται ο συμψηφισμός των περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις.

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

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

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

2.27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.28 Φύλαξη και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων τρίτων

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

2.29 Κέρδη ανά Μετοχή

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

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

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

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

Πολλές από τις λογιστικές αρχές που υιοθετεί η Τράπεζα, από τη φύση τους, υπόκεινται σε τεχνικές μεθόδους εκτιμήσεων, σε παραδοχές αποτίμησης και σε άλλες υποκειμενικές αξιολογήσεις. Συγκεκριμένα, η Τράπεζα έχει αναγνωρίσει επτά λογιστικές αρχές οι οποίες είναι σημαντικές για την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων, εξαιτίας αφενός των υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών που εμπεριέχονται αναπόσπαστα στις αρχές αυτές, και αφετέρου λόγω της ευαισθησίας των οικονομικών καταστάσεων σε αυτές.

Αναγνώριση και αποτίμηση των χρηματοπιστωτικών μέσων στην εύλογη αξία

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

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

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

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

Επιλογή της μεθόδου των εύλογων αξιών

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει τα αναθεωρημένα πρότυπα Δ.Λ.Π 32 και Δ.Λ.Π 39 για την χρήση που άρχισε την 1η Ιανουαρίου 2005. Έγινε χρήση της εξαίρεσης που παρέχεται από τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π 1 για τη μη αναμόρφωση των συγκριτικών στοιχείων της προηγούμενης χρήσης. Το αναθεωρημένο πρότυπο Δ.Λ.Π 39 επιτρέπει στην οικονομική μονάδα να αποτιμήσει οποιαδήποτε από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά

στοιχεία ή τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της σε εύλογες αξίες και να αναγνωρίσει τις μεταβολές σε εύλογες αξίες στα αποτελέσματα της χρήσης. Η Τράπεζα εφαρμόζει τη μέθοδο της εύλογης αξίας κυρίως επί χρεωστικών τίτλων αποσκοπώντας στην καλύτερη και ακριβέστερη πληροφόρηση του κοινού. Με τη μέθοδο αυτή η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων καθώς και η αναγνώριση κερδών και ζημιών γίνεται σε ενιαία βάση.

Αναγνώριση αναβαλλόμενου κέρδους και ζημίας 1^{ης} μέρας

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

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

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

Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες και σε συγγενείς εταιρείες

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

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

Προβλέψεις για ζημίες από απαιτήσεις κατά πελατών

Οι προβλέψεις ζημιών από απαιτήσεις κατά πελατών που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανών εγγενών ζημιών του. Η αξιολόγηση των απαιτήσεων διενεργείται από μέλη της διοίκησης που είναι υπεύθυνα για τις διάφορες κατηγορίες πιστοδοτήσεων, με τη χρήση συγκεκριμένης μεθοδολογίας και οδηγιών που επανεξετάζονται και βελτιώνονται συνεχώς. Η μεθοδολογία αυτή αποτελείται από δύο βασικά συστατικά μέρη: τις μεμονωμένες προβλέψεις κατά

πελατών και τις προβλέψεις σε συγκεντρωτικό επίπεδο. Η διοίκηση του Ομίλου εξετάζει εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις για πιθανές ζημιές από απομείωση του χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα για χορηγήσεις που υπερβαίνουν το ποσό του € 1 εκατ. και συγκεντρωτικά για χορηγήσεις μικρότερης αξίας.

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

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

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

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

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

Καθαρό κόστος προγραμμάτων εξόδου από την υπηρεσία

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

Ωφέλιμη ζωή παγίων στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση

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

3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη

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

Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

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

Φόροι εισοδήματος

Η Τράπεζα υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε διάφορες χώρες. Ο υπολογισμός της πρόβλεψης για φόρους εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση σημαντικής υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Τράπεζας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο τελικός προσδιορισμός του φόρου. Η διοίκηση της Τράπεζας αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από αναμενόμενο φορολογικό έλεγχο βασιζόμενη σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά καταχωρηθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τις προβλέψεις για φόρο εισοδήματος και για αναβαλλόμενους φόρους της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

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

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

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

Τάσεις στο χαρτοφυλάκιο των χορηγήσεων, που περιλαμβάνουν πληροφορίες για την επιχειρηματική ανάπτυξη, τον ποιοτικό έλεγχο περιουσιακών στοιχείων καθώς και τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, αναφέρονται τακτικά στο Διοικητικό Συμβούλιο. Επίσης, η Τράπεζα διατηρεί κατάσταση παρακολούθησης των εμπορικών πιστοδοτήσεων για τις οποίες οι πληρωμές του κεφαλαίου και των τόκων είναι ληξιπρόθεσμες για περίοδο τριών μηνών, αλλά δεν έχουν ακόμα ταξινομηθεί στις χορηγήσεις σε καθυστερήση. Τα στελέχη των πιστοδοτήσεων που είναι υπεύθυνα για τους πελάτες που περιλαμβάνονται σε αυτή τη λίστα, λαμβάνουν μέτρα προκειμένου οι συγκεκριμένες χορηγήσεις να μη μεταφερθούν στις χορηγήσεις σε καθυστέρηση και ταυτόχρονα υποβάλλουν σχετικές μηνιαίες αναφορές.

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

και το είδος της χρηματοδότησης, το ποσό της χορήγησης μπορεί να αντιστοιχεί και στο 100% της αγοραίας αξίας του ακινήτου.

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

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

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

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

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

Γεωγραφική συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων:

	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2005	31.12.2005
	Σύνολο	Σύνολο	Ανειλημμένες	Έσοδα	Κεφαλαιακές
Περιγραφή	Περιουσιακών	υποχρεώσεων	πιστωτικές	υποχρεώσεις	δαπάνες
	στοιχείων		υποχρεώσεις		
ίδα	49.443.269	46.704.245	12.953.650	2.456.186	62.746
Ευρώπη (Βαλκάνια, Κύπρος και Αίγυπτος)	378.448	332.704	41.472	26.666	-
κή Ευρώπη	3.437.480	3.269.182	145.874	162.086	-
μ. Πολιτείες και Καναδάς	257	159	-	1	-
α Αφρική	-	25	-	-	-
Υποσύνολο	53.259.454	50.306.315	13.140.996	2.644.939	62.746
κατανεμ. περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	19.476	63	-	-	-
ύνολο περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	53.278.930	50.306.378	-	-	-

	31.12.2004	31.12.2004	31.12.2004	31.12.2004	31.12.2004
	Σύνολο	Σύνολο	Ανειλημμένες	Έσοδα	Κεφαλαιακές
Περιγραφή	Περιουσιακών	υποχρεώσεων	πιστωτικές	υποχρεώσεις	δαπάνες
	στοιχείων		υποχρεώσεις		
ίδα	44.086.747	41.989.548	4.874.970	2.157.895	51.637
Ευρώπη (Βαλκάνια, Κύπρος και Αίγυπτος)	448.138	262.454	78.969	30.771	-
κή Ευρώπη	3.553.470	3.268.981	212.441	165.448	-
μ. Πολιτείες και Καναδάς	19.206	2.941	0	442	-
α Αφρική	39.873	237	26.032	2.041	-
ύνολο περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	48.147.434	45.524.161	5.192.412	2.356.597	51.637

Γεωγραφική κατανομή χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά πελατών (καθαρό ποσό):

	31.12.2005	%	31.12.2004	%
Ρηγραφή				
λάδα	25.665.317	94%	21.546.977	94%
Α Ευρώπη (Βαλκάνια, Κύπρος και Αίγυπτος)	266.854	1%	310.812	1%
Β. Ευρώπη	1.246.544	5%	1.211.442	5%
Λοιμ. Πολιτείες και Καναδάς	-	0%	10.000	0%
Νότια Αφρική	-	0%	17.725	0%
	27.178.715		23.096.956	

4.2 Κίνδυνος αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς θεωρείται ο κίνδυνος ζημίας για την Τράπεζα που προκύπτει εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στη ρευστότητα και την αξία του χαρτοφυλακίου της, λόγω διακυμάνσεων των παραγόντων της αγοράς, με κυριότερους τα επιτόκια, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες και τις τιμές μετοχών.

Σημειώνεται ότι συντριπτικό ποσοστό των κινδύνων του εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου απορρέει από το αντίστοιχο χαρτοφυλάκιο της Τραπέζης.

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

Ως μέσο ελέγχου και διαχείρισης των αναλαμβανομένων κινδύνων, έχει καθοριστεί ένα πλαίσιο ορίων ΜΔΖ. Ακολουθώντας τις διεθνείς πρακτικές, τα όρια αυτά αναφέρονται τόσο στους επιμέρους κινδύνους (επιτοκιακό, συναλλαγματικό και μετοχικό), όσο και στο σύνολο του κινδύνου αγοράς. Αφορούν δε, το σύνολο του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Ε.Τ.Ε. Κατά το 2005, η ΜΔΖ του εμπορικού χαρτοφυλακίου της Ε.Τ.Ε. κυμάνθηκε μεταξύ των € 2,0 εκατ. και € 7,8 εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους ανήλθε σε € 4,7 εκατ.

Προκειμένου να διασφαλιστεί η αξιοπιστία του εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης κινδύνου αγοράς, η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου (back testing), που συνίσταται στην αντιπαραβολή της ημερήσιας μεταβολής της αξίας του χαρτοφυλακίου (θεωρητικό κέρδος / ζημία) με τη ΜΔΖ. Σημειώνεται ότι σε σύνολο 251 εργασίμων ημερών του 2005, ο αριθμός των υπερβάσεων της υπολογιζόμενης Μ.Δ.Ζ. ήταν μόλις 3, ποσοστό 1,20%.

Συμπληρωματικά της μεθόδου της ΜΔΖ διενεργείται σε μηνιαία βάση πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing), που συνίσταται στον υπολογισμό κέρδους / ζημίας του εμπορικού και του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου της Τραπέζης σε περιπτώσεις ακραίων μεταβολών στις αγορές.

4.3 Κίνδυνος επιτοκίου

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

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

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

31 Δεκεμβρίου 2005	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
Ενεργητικό							
μείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.286.430	1.384	-	-	5.474	554.935	1.848.223
τοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	17.400	5.278	63.400	-	-	-	86.078
αιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.325.326	987.613	1.313.508	305.142	-	211.034	4.142.623
ημ/κά περ/κά στοιχεία στην εύλογη αξία των αποτελεσμάτων	363.294	315.786	6.826.281	3.878.158	1.806.220	219.924	13.409.663
αιτήσεις κατά πελατών (μετά από οβλέψεις)	16.313.454	2.027.002	6.321.864	1.292.484	1.092.775	131.136	27.178.715
μρτ/κιο επενδύσεων							
- διαθέσιμων προς πώληση *	49.064	211.253	404.759	370.717	779.975	1.735.984	3.551.752
- διακρατ. μέχρι τη λήξη	8.659	-	35.120	-	-	-	43.779
οιπά	1.063.678	302	4.809	830	-	1.929.002	2.998.621
περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση						19.476	19.476
ύνολο ενεργητικού	20.427.305	3.548.618	14.969.741	5.847.331	3.684.444	4.801.491	53.278.930
	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες υποχρεώσεις	Σύνολο
Παθητικό							
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.866.717	902.086	186.106	16.386	9.243	5.882	4.986.420
υποχρεώσεις προς πελάτες	36.423.742	1.959.507	2.177.757	192.203	1.567	305.424	41.060.200
βιωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	350.000	988.444	685.607	-	-	-	2.024.051
οιπέδες	732.787	24.747	3.171	328	208	1.475.035	2.235.740
ύνολο παθητικού	41.373.246	3.874.784	3.052.641	208.589	10.810	1.786.341	50.306.411
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	(20.945.941)	(326.166)	11.917.100	5.638.742	3.673.634	3.015.150	2.972.519

(* Ποσό περιλαμβάνει συμμετοχές σε θυγατρικές

31 Δεκεμβρίου 2004

	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις / υποχρεώσεις	Σύνολο
βολο ενεργητικού	10.403.123	14.312.490	7.467.263	7.586.409	2.645.132	5.733.017	48.147.434
βολο παθητικού	35.805.741	2.811.574	2.762.061	91.058	22.210	4.031.517	45.524.161
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων	(25.402.618)	11.500.916	4.705.202	7.495.351	2.622.922	1.701.500	2.623.273

4.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας που αντιμετωπίζει ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα αφορά τον κίνδυνο αδυναμίας εκπλήρωσης των χρηματοοικονομικών του υποχρεώσεων, όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης απαραίτητης ρευστότητας.

Κύριες πηγές ενίσχυσης της ρευστότητας της Τράπεζας αποτελούν οι πελατειακές καταθέσεις και, σε ένα μικρότερο βαθμό, ο διατραπεζικός δανεισμός. Την 31 Δεκεμβρίου 2005, η Τράπεζα διέθετε ένα δίκτυο 567 καταστημάτων στην Ελλάδα, ενώ η βάση των εγχώριων πελατειακών καταθέσεων αποτελούσε το 30% της ελληνικής αγοράς (καταθέσεις όψεως και ταμειωτηρίου). Με τον τρόπο αυτό, η Τράπεζα έχει ενισχύσει τη ρευστότητα της σε ξένα νομίσματα και ευρώ, τη χρηματοδότηση των λειτουργιών της καθώς και τη διαχείριση των κεφαλαίων. Επίσης, η ρευστότητα της Τράπεζας ενισχύεται τόσο από τις κύριες δραστηριότητές του όσο από την πώληση χρεογράφων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων. Τα τελευταία χρόνια, η Τράπεζα βρίσκεται σε κατάσταση αυξημένης ρευστότητας εξαιτίας της διευρυμένης βάσης των εγχώριων πελατειακών καταθέσεων. Οι πελατειακές καταθέσεις χρηματοδοτούν το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, τις απαιτήσεις κατά πελατών καθώς και το διατηρούμενο απόθεμα στην Κεντρική Τράπεζα. Παρόλο που η Τράπεζα ήταν υποχρεωμένη να τοποθετεί στην Κεντρική Τράπεζα μεγάλο μέρος των αποθεμάτων της σε ξένο νόμισμα, για το σχηματισμό των απαιτούμενων αποθεματικών, η Τράπεζα ήταν σε θέση να χρηματοδοτεί περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, όπως χορηγήσεις προς εγχώριους πελάτες σε ξένο νόμισμα, μέσω της πελατειακής βάσης των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα. Η Τράπεζα συμμετέχει στη διατραπεζική αγορά των καταθέσεων (σε ευρώ και σε όλα τα κύρια νομίσματα) και υπεισέρχεται σε προθεσμιακές συναλλαγές συναλλάγματος διάρκειας μέχρι ενός έτους. Οι εκάστοτε ανοικτές θέσεις σε ξένα νομίσματα είναι μικρές και σε μεγάλο βαθμό συμψηφίζονται από τις καταθέσεις στο αντίστοιχο νόμισμα.

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

Το Συμβούλιο Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί τις διαφορές στη ληκτότητα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, αναλύοντας τις ανάγκες χρηματοδότησης βάσει διαφόρων παραδοχών, όπως είναι οι συνθήκες που επηρεάζουν σημαντικά την ικανότητα της Τράπεζας να ρευστοποιεί τις εκάστοτε επενδυτικές και εμπορικές θέσεις καθώς και η δυνατότητα πρόσβασης στις αγορές κεφαλαίου.

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

31 Δεκεμβρίου 2005	Υπό προειδοποίηση	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο & διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	573.941	1.267.290	1.384	-	-	5.608	1.848.223
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	-	17.400	5.277	63.401	-	-	86.078
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	7.992	1.521.323	986.262	1.315.285	311.761	-	4.142.623
Χρημ/κά περ/κά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	164	201.842	74.881	623.703	4.362.047	8.147.026	13.409.663
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	49.541	6.992	31.595	39.971	155.401	283.500
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων)	7.323	2.403.364	1.861.336	5.032.615	8.229.047	9.645.030	27.178.715
Χαρτ/κιο επενδύσεων	-	45.352	50.099	85.177	425.695	2.945.429	3.551.752
- διαθ. προς πώληση *	-	-	-	20.869	10.912	12.000	43.781
- διακρατ. μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	-	-	-
Λοιπά	110.687	920.591	140.027	19.066	1.777	1.522.019	2.715.119
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	-	19.476	19.476
Σύνολο ενεργητικού	700.107	6.426.703	3.126.258	7.191.711	13.381.210	22.452.941	53.278.930
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5.584	3.744.973	881.268	273.925	71.376	9.294	4.986.4120
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	29.718	9.931	31.081	52.426	180.266	303.422
Υποχρεώσεις προς πελάτες	51229	36.727.717	1.878.649	2.174.391	226.319	1.895	41.060.200
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	750.000	1.274.051	2.024.051
Λοιπές	2.324	511.958	1.181.310	145.256	2.140	89.360	1.932.348
Σύνολο παθητικού	59.137	41.014.366	3.951.158	2.624.653	1.102.261	1.554.866	50.306.441
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	640.970	(34.587.663)	(824.900)	(4.567.058)	(12.278.949)	20.898.075	2.972.489

* Ποσό περιλαμβάνει συμμετοχές σε θυγατρικές

31 Δεκεμβρίου 2004	Υπό προειδο- ποίηση	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Σύνολο ενεργητικού	2.384.216	8.354.735	3.685.848	8.732.149	11.543.477	13.447.009	48.147.434
Σύνολο υποχρεώσεων	226.408	26.753.568	2.112.813	2.341.861	13.209.482	880.029	45.524.161
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	2.157.808	(18.398.833)	1.573.035	6.390.288	(1.666.005)	12.566.980	2.623.273

4.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Τράπεζα συναλλάσσεται σε όλα τα κύρια ξένα νομίσματα. Στο πλαίσιο της συνήθης δραστηριότητας της Τράπεζας, διατηρούνται βραχυπρόθεσμες θέσεις για την εξυπηρέτηση των θεσμικών, εταιρικών, εγχώριων και διεθνών πελατών.

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

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

31 Δεκεμβρίου 2005							
Ενεργητικό	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	Other	Total
μείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.818.888	15.348	1.688	138	450	11.711	1.848.223
ντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	68.052	-	-	-	-	18.026	86.078
ταιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων νημ/κά περ/κά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.470.728	442.162	92.572	6.158	47.060	83.943	4.142.623
πράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	13.311.039	91.617	-	-	-	7.007	13.409.663
220.443	51.392	487	4.325	2.332	4.521	283.500	
ταιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων)	25.869.232	949.236	179.499	16.532	117.200	47.016	27.178.715
κρτ/κιο επενδύσεων - διαθ. προς πώληση *	2.749.141	353.370	131.553	268.580	-	49.108	3.551.752
- διακρατ. μέχρι τη λήξη	40.968	-	-	-	-	2.813	43.781
κίνητα επενδύσεων	-	165	-	-	-	251	416
μμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	278.025	-	-	-	-	-	278.025
πλα πάγια στοιχεία	28.907	2.246	237	-	-	2.488	33.878
ισώματα πάγια στοιχεία	1.114.910	2	24.135	-	-	3.691	1.142.738
οιπά	-	-	-	-	-	19.476	19.476
επιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	989.124	107.055	125.333	34.511	572	3.467	1.260.062
όλο ενεργητικού	49.959.457	2.012.593	555.504	330.244	167.614	253.518	53.278.930
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.546.214	304.074	70.846	130	7.050	58.106	4.986.420
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	178.082	68.628	1.777	53.299	258	1.378	303.422
Υποχρεώσεις προς πελάτες	35.487.466	3.632.987	387.927	371.264	39.163	1.141.393	41.060.200
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	1.663.154	144.914	-	215.983	-	-	2.024.051
Λοιπές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις από φόρους	1.647.986	94.479	13.563	51.808	2.465	59.191	1.869.492
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό	62.856	-	-	-	-	-	62.856
Σύνολο παθητικού	43.585.758	4.245.082	474.113	692.484	48.936	1.260.068	50.306.441
Καθαρή θέση ισολογισμού	6.373.699	(2.232.489)	81.391	(362.240)	118.678	(1.006.550)	2.972.489

* Ποσό περιλαμβάνει συμμετοχές σε θυγατρικές

31 Δεκεμβρίου 2004							
	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	Other	Total
Σύνολο ενεργητικού	43.389.529	3.166.620	779.810	369.066	275.475	166.934	48.147.434
Σύνολο υποχρεώσεων	39.081.823	3.996.433	728.434	567.778	74.319	1.075.374	45.524.161
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	4.307.706	(829.813)	51.376	(198.712)	201.156	(908.440)	2.623.273

4.6 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Απαιτήσεις	31.12.2005		31.12.2004	
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.848.223	1.848.223	817.612	817.612
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα	86.078	86.078	118.674	118.708
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.142.623	4.137.762	8.322.507	8.322.508
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	27.178.715	27.835.917	23.096.956	23.496.806
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διαθ. προς πώληση *	3.551.752	3.551.752	1.868.294	1.882.196
- διακρατ. μέχρι τη λήξη	43.781	43.781		
Ακίνητα επενδύσεων	416	835	414	472
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	278.025	278.025	280.593	280.593
Άυλα πάγια στοιχεία	33.878	33.878	28.715	28.715
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.142.738	1.142.738	1.060.862	1.060.862
Υποχρεώσεις	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.986.420	4.988.785	5.748.858	5.748.130
Υποχρεώσεις προς πελάτες	41.060.200	41.056.289	37.174.565	37.174.039
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	2.024.051	2.024.051	1.582.149	1.582.148

* Ποσό περιλαμβάνει συμμετοχές σε θυγατρικές

4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια & πιστοληπτική διαβάθμιση

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

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

Κεφαλαιακή επάρκεια (σε εκατ. €)

Κεφάλαιο:	31.12.2005
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	2.560
Πρόσθετα βασικά κεφάλαια (Lower Tier I)	-
Μειώσεις	(34)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	2.526
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)	1.089
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)	966
Μειώσεις	(6)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	4.575
Σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό:	
Εντός ισολογισμού στοιχεία (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο).....	24.339
Εκτός ισολογισμού (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο).....	1.868
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο.....	9
	99
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	27.206
Δείκτες:	
Κύριος και συνολικός βασικός δείκτης	9.28%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.....	16.82%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π και τους κανόνες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών (BIS), η κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας ανήλθε στα €4.575 εκατομμύρια. Συνεπώς, η επιπλέον κεφαλαιακή βάση, πλέον του 8% του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού, που απαιτείται από τους κανόνες της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών, ανήλθε σε €2.399 εκατομμύρια.

Πιστοληπτική διαβάθμιση

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας έτσι όπως έχει αξιολογηθεί από τους διεθνείς οίκους των Moody's Investors Services Limited ("Moody's"), Standard and Poor's Rating Services ("Standard and Poor's"), Fitch Ratings Ltd ("Fitch") και Capital Intelligence Ltd. ("Capital Intelligence"). Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις έχουν πρόσφατα επικυρωθεί και /ή αναβαθμιστεί.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Τομείς δραστηριότητας

Η Τράπεζα έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Λιανικής τραπεζικής

Η λιανική τραπεζική περιλαμβάνει όλους τους ιδιώτες καταναλωτές, τους επαγγελματίες, τις μικρομεσαίες και τις μικρές επιχειρήσεις (με ετήσιο τζίρο μέχρι €2,5 εκατομμύρια). Η Τράπεζα, μέσω του εκτεταμένου δικτύου καταστημάτων που διαθέτει, προσφέρει στους πελάτες της λιανικής τραπεζικής μία μεγάλη ποικιλία καταθετικών και επενδυτικών προϊόντων, καθώς επίσης και ένα ευρύ φάσμα παραδοσιακών προϊόντων και υπηρεσιών.

Εταιρικής και Επενδυτικής τραπεζικής

Ο τομέας της εταιρικής και επενδυτικής τραπεζικής περιλαμβάνει τις πιστοδοτήσεις όλων των μεγάλων και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, τη χρηματοδότηση της ναυτιλίας και την επενδυτική τραπεζική. Η Τράπεζα προσφέρει στην πελατειακή βάση του ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, που περιλαμβάνουν την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής και επενδυτικής φύσης, τη χορήγηση δανείων (σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα), υπηρεσίες συναλλάγματος, και την υποστήριξη εμπορικών δραστηριοτήτων.

Διαχείριση ιδίων διαθεσίμων και διαχείριση περιουσίας πελατών

Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει τη διαχείριση των διαθεσίμων της τράπεζας, τη διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών, την διαμεσολάβηση στη πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων και υπηρεσίες θεματοφυλακής.

Διεθνών δραστηριοτήτων

Οι διεθνείς τραπεζικές δραστηριότητες της Τράπεζας περιλαμβάνουν ένα ευρύ φάσμα παραδοσιακών τραπεζικών υπηρεσιών, όπως την χορήγηση λιανικών και εμπορικών πιστώσεων, τη χρηματοδότηση εμπορίου, τις υπηρεσίες συναλλάγματος και καταθέσεων.

Λοιπών δραστηριοτήτων

Περιλαμβάνουν τη διαχείριση ακίνητης περιουσίας καθώς επίσης και τα μη κατανεμημένα έσοδα και δαπάνες της Τράπεζας (τόκοι δανείων μειωμένης εξασφάλισης, δάνεια προς το προσωπικό κλπ).

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας						
χιλιάδες €	Λιανικής τραπεζικής	Εταιρικής & Επενδυτικής τραπεζική	Global markets & Διαχείρισης περιουσίας	Διεθνών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών	ΣΥΝΟΛΟ
Από 1.1 έως 31.12.2005						
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	1.138.516	200.848	169.361	(1.480)	(171.471)	1.335.774
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	132.193	51.844	52.083	2.299	2.554	240.973
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾ ...	53.526	(24.535)	94.208	7.213	61.827	192.239
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.324.235	228.157	315.652	8.032	(107.090)	1.768.986
Άμεσες δαπάνες.....	(508.389)	(34.306)	(36.876)	(31.693)	(30.708)	(641.972)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(402.711)	(55.989)	(19.885)	(10.413)	(15.149)	(504.147)
Κέρδη προ φόρων.....	413.135	137.862	258.891	(34.074)	(152.947)	622.867
Φόροι.....	(132.203)	(44.116)	(54.317)	10.904	71.179	(148.553)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	280.932	93.746	204.574	(23.170)	(81.768)	474.314
Λοιπά στοιχεία:						
Αποσβέσεις (2)	(20.064)	(1.037)	(3.707)	(2.999)	(25.628)	(53.435)
Προβλέψεις	(164.262)	(21.245)	-	(686)	(5.228)	(191.421)
Σύνολο ενεργητικού την 31.12.2005.....	19.151.373	9.912.008	18.591.372	857.720	4.766.457	53.278.930
Σύνολο παθητικού την 31.12.2005.....	38.867.759	1.466.238	6.577.379	1.147.058	5.220.496	53.278.930
Από 1.1 έως 31.12.2004						
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	957.958	166.867	148.736	(20.315)	(94.831)	1.158.415
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	133.666	47.466	46.613	8.535	(6.450)	229.830
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης ⁽¹⁾ ...	65.057	(23.710)	17.200	16.219	123.810	198.576
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.156.681	190.623	212.549	4.439	22.529	1.586.821
Άμεσες δαπάνες.....	(513.272)	(50.489)	(48.860)	(19.429)	(143.135)	(775.185)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων	(301.373)	(112.274)	(19.584)	(17.988)	(13.270)	(464.489)
Κέρδη προ φόρων.....	342.036	27.860	144.105	(32.978)	(133.876)	347.147
Φόροι.....	(119.712)	(9.751)	(41.161)	11.542	46.836	(112.246)
Αναλογούντα σε μετόχους της Τράπεζας	222.324	18.109	102.944	(21.436)	(87.040)	234.901
Λοιπά στοιχεία:						
Αποσβέσεις (2)	(24.184)	(2.143)	(5.505)	(2.670)	(21.887)	(56.389)
Προβλέψεις	(55.238)	(71.896)	-	(9.494)	(1.051)	(137.679)
Σύνολο ενεργητικού την 31.12.2004.....	16.603.350	9.470.182	17.179.800	1.228.376	3.665.726	48.147.434
Σύνολο παθητικού την 31.12.2004.....	33.636.151	1.130.575	8.874.801	2.250.363	2.255.544	48.147.434
<i>(1) περιλαμβάνει κατανομημένα έσοδα και δαπάνες</i>						
<i>(2) δεν συμπεριλαμβάνονται αποσβέσεις κατανομημένες στην κατανομή δαπανών & προβλέψεων ύψους € 18 171 περίπου (2004:€ 23 331 περίπου)</i>						

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από τόκους	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα τόκων από:		
Απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα.....	302.342	264.466
Τίτλοι.....	345.087	438.144
Απαιτήσεις κατά πελατών.....	1.496.921	1.157.523
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία.....	9.621	10.981
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα.....	<u>2.153.971</u>	<u>1.871.114</u>
Εξοδα τόκων από:		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	(240.621)	(297.049)
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	(491.907)	(413.203)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	-	-
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	(83.242)	-
Λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις.....	(2.427)	(2.447)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....	<u>(818.197)</u>	<u>(712.699)</u>
Σύνολο.....	<u>1.335.774</u>	<u>1.158.415</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	31.12.2005	31.12.2004
Θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών συναλλαγών & επενδυτικής τραπεζικής.....	24.473	22.667
Χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής.....	24.430	20.146
Επιχειρηματικών χορηγήσεων.....	69.202	59.044
Λοιπών τραπεζικών εργασιών, τραπεζικής διαμεσολάβησης και καταθέσεων Διαχείρισης κεφαλαίων.....	101.504	109.347
	21.364	18.626
Σύνολο.....	<u>240.973</u>	<u>229.830</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Έσοδα από μερίσματα	31.12.2005	31.12.2004
Χαρτοφυλακίου συναλλαγών.....	5.329	4.802
Χαρτοφυλακίου επενδύσεων-διαθέσιμου προς πώληση.....	3.626	4.797
Μετοχές εταιρειών του Ομίλου της ΕΤΕ.....	28.585	60.258
Λοιπές συμμετοχές.....	9.915	10.245
Σύνολο.....	<u>47.455</u>	<u>80.102</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	31.12.2005	31.12.2004
Αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα.....	10.373	22.715
Αποτελέσματα χρεογράφων και πράξεων αντιστάθμισης.....	(49.175)	24.730
Αποτελέσματα πράξεων επί μετοχών.....	49.837	26.432
Σύνολο.....	<u>11.035</u>	<u>73.877</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	31.12.2005	31.12.2004
Κέρδη & ενοίκια από επενδύσεις σε ακίνητα.....	23.411	26.297
Λοιπά έσοδα.....	7.649	18.652
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	<u>31.060</u>	<u>44.949</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Δαπάνες προσωπικού	31.12.2005	31.12.2004
Μισθοί και ημερομίσθια.....	415.431	422.098
Εργοδοτικές εισφορές και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.....	186.485	192.203
Δαπάνες συνταξιοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.....	4.986	4.648
Λοιπές παροχές προσωπικού.....	50.738	172.170
Σύνολο.....	657.640	791.119

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Τράπεζας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανήλθε σε 13.743 άτομα (2004: 13.294).

Οι Λοιπές δαπάνες περιλαμβάνουν τα έξοδα για διάφορα εθελοντικά προγράμματα συνταξιοδότησης τα οποία εφαρμόστηκαν από την Τράπεζα το 2005 και 2004.

Οι πρόσθετες αμοιβές προς το προσωπικό αναγνωρίζονται στη χρήση στην οποία η αντίστοιχη υπηρεσία παρέχεται. Για τις πρόσθετες αμοιβές ποσού €1.424 που καταβλήθηκαν στο προσωπικό το 2005, έπρεπε να είχε γίνει σχετική πρόβλεψη το 2004. Για το λόγο αυτό, οι Λοιπές δαπάνες στη χρήση 2004 αναπροσαρμόστηκαν από €172.170 σε €170.746. Κατά αντίστοιχο τρόπο αναπροσαρμόστηκαν τα κέρδη που αναλογούν σε Μετόχους της Τράπεζας και τα Αποτελέσματα εις νέο του Ομίλου. Τα κέρδη ανά μετοχή για την ίδια χρήση αναπροσαρμόστηκαν από €0,71 σε €0,70 αντίστοιχα.

	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά
Για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2004		
Δαπάνες προσωπικού.....	791.119	789.695
Κέρδη περιόδου.....	234.901	233.477

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Παροχές σε εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Προγράμματα καθορισμένης εισφοράς

Ταμείο Σύνταξης Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

Το Ταμείο Σύνταξης Προσωπικού της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος προβλέπει την καταβολή καθορισμένων εργοδοτικών εισφορών οι οποίες ανέρχονται σε ποσοστό 26,5% των αποδοχών των εργαζομένων, για όσους είναι ασφαλισμένοι προ της 01.01.1993 και σε ποσοστό 13,33% των αποδοχών για τους υπόλοιπους εργαζομένους. Οι εισφορές των εργαζομένων, για όσους ήταν ασφαλισμένοι προ της 1.1.1993 ανέρχονται σε 11% των αποδοχών τους και για τους υπόλοιπους εργαζόμενους σε 6,67%. Οι παροχές του Ταμείου προσδιορίζονται βάσει των ετών υπηρεσίας στην Τράπεζα και των τελικών αποδοχών των εργαζομένων.

Επικουρικό Ταμείο Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος

Το Επικουρικό Ταμείο της Τράπεζας προβλέπει καθορισμένες εργοδοτικές εισφορές ύψους 9,0% επί των τακτικών αποδοχών. Οι εισφορές των ασφαλισμένων ανέρχονται σε 3,5% των αποδοχών τους. Οι παροχές καθορίζονται βάσει των ετών υπηρεσίας στην Τράπεζα και του τελικού συντάξιμου μισθού των εργαζομένων.

Προγράμματα υγείας καθορισμένης εισφοράς

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

Οι συνολικές παροχές που καταβλήθηκαν σε προγράμματα καθορισμένης εισφοράς για το 2005 και το 2004 ανήλθαν σε Ευρώ 149.4 εκατ. και Ευρώ 149.6 εκατ. αντίστοιχα.

Προγράμματα χωρίς συμμετοχή της Τράπεζας*Ταμείο αυτασφάλειας προσωπικού*

Η Τράπεζα δεν καταβάλλει εισφορές στο ανώτερο ταμείο. Η Τράπεζα έχει χορηγήσει δάνειο στο ταμείο το υπόλοιπο του οποίου την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανήρχετο σε Ευρώ 68 εκατ.

Προγράμματα καθορισμένων παροχών*Λογαριασμός αποκατάστασης τέκνων υπαλλήλων*

Η Τράπεζα καταβάλλει εισφορές στο λογαριασμό αποκατάστασης τέκνων υπαλλήλων και συνταξιούχων. Η παροχή αναλογεί σε 25% επί 1.65 των βασικών μηνιαίων αποδοχών επί τα έτη συμμετοχής.

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

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	3.565	3.068
Κόστος επιτοκίου	6.267	4.661
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(4.726)	(3.081)
Σύνολο	<u>5.106</u>	<u>4.648</u>

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

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	141.277	98.994
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων	(101.678)	(64.597)
	39.599	34.397
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	3.142	-
Αναλογιστικά κέρδη μη αναγνωρισθέντα	20.115	6.570
Υποχρέωση στον ισολογισμό	<u>62.856</u>	<u>40.967</u>

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	40.967	40.744
Συγχώνευση θυγατρικών	21.811	-
Εργοδοτικές εισφορές.....	(4.615)	(4.425)
Παροχές καταβληθείσες από Τράπεζα/ συγχωνευθείσες θυγατρικές.....	(413)	-
Έξοδα προγραμμάτων.....	5.106	4.648
Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά τη λήξη της χρήσης	<u>62.856</u>	<u>40.967</u>

Η κίνηση της υποχρέωσης παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	98.994	92.463
Συγχώνευση θυγατρικών	30.871	-
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας.....	3.565	3.068
Κόστος επιτοκίου.....	6.267	4.661
Εισφορές εργαζομένων	4.664	3.543
Παροχές ταμείων.....	(12.446)	(16.907)
Παροχές καταβληθείσες από Τράπεζα / συγχωνευθείσες θυγατρικές.....	(413)	-
Αναλογιστικό έλλειμμα.....	12.917	12.166
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	<u>144.419</u>	<u>98.994</u>

Κίνηση περιουσιακών στοιχείων προγραμμάτων:

	31.12.2005	31.12.2004
Εύλογη αξία κατά την έναρξη της χρήσης	64.597	51.719
Συγχώνευση θυγατρικών.....	8.345	-
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων.....	4.726	3.081
Εργοδοτικές εισφορές.....	4.615	4.425
Εισφορές εργαζομένων.....	4.664	3.543
Παροχές ταμείων.....	(12.446)	(16.907)
Αναλογιστικό κέρδος.....	27.177	18.736
Εύλογη αξία κατά τη λήξη της χρήσης...	101.678	64.597

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

	2005	2004
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,25%	5,00%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	6,50%	6,50%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	4,00%	4,00%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	2,50%	2,50%

Η πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανήλθε σε €31.904 (2004: €21.817).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Έξοδα διοίκησης	31.12.2005	31.12.2004
Φόροι και τέλη.....	26.344	23.310
Ενοίκια και δαπάνες για υπηρεσίες κοινής ωφέλειας.....	109.322	117.879
Λοιπές δαπάνες διοίκησης.....	76.765	67.695
Σύνολο	212.431	208.884

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αποσβέσεις	31.12.2005	31.12.2004
Ακίνητα επενδύσεων.....	17	15
Άυλα πάγια στοιχεία	13.056	17.833
Ενσώματα πάγια στοιχεία	59.073	61.872
Σύνολο	72.146	79.720

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	31.12.2005	31.12.2004
Ζημίες από την πώληση παγίων.....	2.702	351
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων.....	6.235	4.610
Λοιπές προβλέψεις.....	234	4.408
Λοιπά έξοδα.....	3.310	12.903
Σύνολο	12.481	22.272

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Φόροι	31.12.2005	31.12.2004
Φόρος εισοδήματος περιόδου.....	122.317	104.368
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	10.145	(1.106)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου.....	12.490	4.505
Λοιποί φόροι.....	3.601	4.479
Σύνολο.....	148.553	112.246
Κέρδη προ φόρων.....	622.867	347.147
Τρέχων συντελεστής φόρου	27%	35%
Φόρος εισοδήματος βάση τρεχόντων φορολογικών συντελεστών	(168.174)	121.501
Αφορολόγητα έξοδα	36.613	43.031
Μη φορολογικά εκπεστέες δαπάνες	(16.992)	(42.286)
Έξοδο φόρου εισοδήματος	(148.553)	(112.246)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	24%	32%

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	31.12.2005	31.12.2004
Ταμείο.....	514.513	480.786
Καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα.....	1.333.710	336.826
Σύνολο.....	1.848.223	817.612

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

Η ΤτΕ απαιτεί από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα να διατηρούν καταθέσεις στη ΤτΕ που αντιστοιχούν στο 2% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους, όπως προβλέπεται και από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Από την 1^η Ιανουαρίου του 2001 οι καταθέσεις αυτές τοκίζονται με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ. (2.25% στην 31 Δεκεμβρίου 2005).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	31.12.2005	31.12.2004
Καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα.....	262.042	104.068
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα.....	1.346.163	4.590.346
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων.....	2.352.637	3.621.608
Λοιπές.....	181.781	6.485
Σύνολο.....	4.142.623	8.322.507

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελ/των	31.12.2005	31.12.2004
Ομόλογα και λοιπές υποχρεώσεις Δημοσίου	12.964.294	9.433.073
Ομόλογα δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών.....	12.556	48.972
Λοιπές ομολογίες και τίτλοι σταθερής απόδοσης	216.583	1.528.902
Μετοχές	216.230	65.185
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.....	-	216.987
Σύνολο.....	13.409.663	11.293.119

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα :		31.12.2005	
	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα χαρτοφυλακίου συναλλαγών			
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων.....	24.258.944	192.003	(261.495)
Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα επί συναλλαγμ. ισοτιμιών	6.083.427	56.467	(25.454)
Λοιπές μορφές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων.....	233.613	2.816	(4.658)
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων.....	12.695.203	32.214	(11.815)
Σύνολο	43.271.187	283.500	(303.422)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	31.12.2005	31.12.2004
Στεγαστικά δάνεια.....	11.494.578	8.838.687
Καταναλωτικά δάνεια.....	2.652.424	2.254.079
Πιστωτικές κάρτες.....	1.468.940	1.416.820
Χορηγήσεις σε επαγγελματίες	1.490.600	1.228.700
Χορηγήσεις σε μικρές επιχειρήσεις.....	542.477	466.000
Χορηγήσεις Λιανικής Τραπεζικής	17.649.019	14.204.286
Επιχειρηματικές χορηγήσεις.....	10.450.928	9.828.399
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	28.099.947	24.032.685
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	(921.232)	(935.729)
Σύνολο	27.178.715	23.096.956

Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:

Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	935.729	859.335
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39.....	17.106	-
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου (μετά από προσαρμογές)	952.835	859.335
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	191.421	137.679
Διαγραφές δανείων.....	(235.470)	(59.845)
Ανακτήσεις.....	7.059	-
Συναλλαγματικές διαφορές.....	5.387	(1.440)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	921.232	935.729

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	31.12.2005	31.12.2004
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση:		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	865.364	-
Εκδοθείσες ομολογίες κυβερνήσεων και ΝΠΔΔ άλλων κρατών.....	303.588	24
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος.....	206.914	265.704
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος.....	239.830	-
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος ...	43.546	-
Χρεόγραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος	156.527	-
Ομολογίες λοιπών εκδοτών	-	9.531
Χρεόγραφα	1.815.769	275.259
Μετοχές	92.482	64.482
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	246.255	-
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου	(824)	(93)
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση.....	2.153.682	339.648
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη:		
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος.....	20.867	-
Ομολογίες Ομίλου ΕΤΕ.....	22.914	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη.....	43.781	-
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων	2.197.463	339.648

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις

	Χώρα Ίδρυσης	Συμμετοχή (%)	31.12.2005	Συμμετοχή (%)	31.12.2004
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις					
Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ΑΕ	Greece	-	-	46,41	95.839
Εθνική Χρηματιστηριακή ΑΕ	Greece	100,00	18.170	100,00	18.170
Εθνική Κεφαλαίου ΑΕ	Greece	100,00	3.326	100,00	3.326
Διεθνική ΑΕ	Greece	81,00	11.029	81,00	11.029
Εθνική Ανώνυμη Εταιρεία Διοικ. Οργάνωσης ΑΕ	Greece	100,00	23.328	100,00	23.328
Εθνική Leasing ΑΕ	Greece	93,33	29.055	93,33	29.055
Εθνική ΑΕΔΑΚ	Greece	100,00	1.175	100,00	1.175
Εθνική Αναπτυξιακή Βορείου Ελλάδος ΑΕ	Greece	-	-	65,00	4.068
NBG Balkan Fund Ltd	Cyprus	100,00	500	100,00	500
NBG Greek Fund Ltd	Cyprus	100,00	15.000	100,00	15.000
ETEBA Emerging Markets Fund Ltd	Cyprus	100,00	147	100,00	147
ETEBA Estate Fund Ltd	Cyprus	100,00	147	100,00	147
ETEBA Venture Capital Management Company Ltd	Cyprus	100,00	18	100,00	18
NBG Bancassurance SA	Greece	99,70	300	99,70	300
Atlantic Bank of New York	USA	-	-	100,00	50.916
National Bank of Greece (Canada)	Canada	-	-	100,00	16.338
The South African Bank of Athens Ltd	S. Africa	91,41	16.070	91,42	14.874
National Bank of Greece (Cyprus) Ltd	Cyprus	100,00	40.105	100,00	39.655
NBG Management Services Ltd	Cyprus	100,00	959	100,00	948
Stopanska Bank AD	FYROM	71,19	72.010	71,19	72.010
United Bulgarian Bank Ad	Bulgaria	99,91	239.076	99,91	239.076
NBG International Ltd	UK	100,00	10.215	100,00	9.928
NBG Finance Plc	UK	100,00	73	100,00	71
Interlease AD	Bulgaria	87,50	1.086	87,50	941
ETEBA Bulgaria AD	Bulgaria	92,00	551	92,00	546
ETEBA Romania SA	Romania	100,00	919	100,00	879
NBG Luxembourg Holding SA	Luxembourg	94,67	71	94,67	71
NBG Luxfinance Holding SA	Luxembourg	94,67	71	94,67	71
National Real Estate SA	Greece	-	-	79,59	357.643
NBG Funding Ltd	UK	100,00	10	100,00	10
Banca Romaneasca SA	Romania	97,14	69.507	90,87	33.719
A.E.E.Γ. Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ»	Greece	76,65	379.153	76,00	278.177

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις (συνέχεια..)

	Χώρα Ίδρυσης	Συμμετοχή (%)	31.12.2005	Συμμετοχή (%)	31.12.2004
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλαγαμένης Α.Ε.Ε.	Greece	78,06	195.806	76,75	192.980
ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης Α.Ε.Ε.	Greece	100,00	5.055	100,00	4.017
Grand Hotel Summer Palace SA	Greece	100,00	5.781	100,00	5.781
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε.	Greece	98,00	115	98,00	115
Εθνodata Α.Ε.	Greece	98,41	6.062	98,41	6.062
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Greece	99,99	1.716	99,99	1.716
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Greece	99,90	36.470	-	-
Κτηματική Κατασκευαστ. Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Greece	100,00	47.947	-	-
ΠΡΟΤΥΠΟΣ,Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Greece	100,00	79.950	-	-
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Greece	77,76	19.871	-	-
Ethiki Agricultural Operations SA	Greece	100,00	19	-	-
NBG International Holdings BV	Holland	100,00	58.807	-	-
Eurial Leasing SRL	Romania	70,00	8.400	-	-
			1.398.070		1.528.646

Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

ΑΓΕΤ Ηρακλής Α.Ε.	Greece	26,00	216.344	26,00	216.344
ΒΙΟΜΗΧ. ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε.	Greece	24,23	40.189	24,23	40.189
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Greece	36,43	4.352	36,43	4.352
ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	Greece	30,00	9.973	30,00	9.973
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Greece	21,21	2.438	28,28	3.251
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Greece	39,34	354	39,34	354
Hellenic Export Company SA	Greece	-	-	25,00	59
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΞΟΧΕΣ Α.Ε.	Greece	20,23	340	20,23	340
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	Greece	40,00	470	40,00	470
Lykos Paperless Solutions SA	Greece	-	-	30,00	905
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	Greece	14,95	-	20,89	791
PLANET Α.Ε.	Greece	31,72	3.565	31,72	3.565
			278.025		280.593

Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

National Bank of Greece (Canada)	Canada		19.476		-
----------------------------------	--------	--	---------------	--	---

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων συνοψίζεται ως εξής:

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων -

	Διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	Διαθέσιμο προς πώληση
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	-	1.868.294
Συναλλαγματικές διαφορές νομισματικών στοιχείων.....	81	36.933
Προσθήκες περιόδου.....	66.265	1.522.089
Διαγραφές περιόδου (πωλήσεις και αποπληρωμές).....	(22.565)	(2.030.224)
Απόσβεση διαφοράς υπέρ – υπό το άρτιο.....	-	(11.186)
Κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές της εύλογης αξίας.....	-	4.176
ΔΛΠ 39 αναπροσαρμογές και αναμορφώσεις	-	2.181.146
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005 (1)	43.781	3.571.228

Το υπόλοιπο του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου όπως αναλύεται στην παραπάνω πίνακα περιλαμβάνει το κόστος κτήσεως της θυγατρικής NBG Canada διακρατούμενης προς πώληση.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Άυλα πάγια στοιχεία	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2004.....	1	129.770	2.782	132.553
Προσθήκες, πωλήσεις & διαγραφές	37	7.802	12.893	20.732
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004.....	38	137.572	15.675	153.285
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2004.....		(107.091)	(607)	(107.698)
Προσθήκες, πωλήσεις & διαγραφές		646	318	964
Αποσβέσεις περιόδου.....		(16.670)	(1.164)	(17.834)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004		(123.115)	(1.453)	(124.568)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004.....	38	14.457	14.222	28.717
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2005.....	38	137.572	15.675	153.285
Προσθήκες, πωλήσεις & διαγραφές	(38)	5.877	10.605	16.444
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.....	-	143.449	26.280	169.729
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιανουαρίου 2005.....	-	(123.115)	(1.453)	(124.568)
Προσθήκες, πωλήσεις & διαγραφές	-	1.600	173	1.773
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(10.481)	(2.575)	(13.056)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	-	(131.996)	(3.855)	(135.851)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.....	-	11.453	22.425	33.878

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Ενσώματα πάγια στοιχεία

	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακίνητοποιήσε ις υπό κατασκευή	Σύνολο
Αξίας κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιαν. 2004...	566.416	593.088	341.422	44.389	16.734	1.562.049
Προσθήκες, πωλήσεις/διαγραφές...	(3.247)	11.163	20.078	5.568	3.800	37.362
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	-	3	3
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	563.169	604.251	361.500	49.957	20.537	1.599.414
Συσσωρ. αποσβέσεις & προβλ. απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιαν. 2004..	-	(204.171)	(248.906)	(33.091)	-	(486.168)
Προσθήκες, πωλήσεις/διαγραφές...	-	1.296	7.016	1.175	-	9.487
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(18.594)	(39.217)	(4.060)	-	(61.871)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004		(221.469)	(281.107)	(35.976)		(538.552)
Αναπόσβ. Αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	563.169	382.782	80.393	13.981	20.537	1.060.862
Αξίας κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιαν. 2005...	563.169	604.251	361.500	49.957	20.537	1.599.414
Προσθήκες, πωλήσεις/διαγραφές...	54.814	57.158	21.546	5.632	8.565	147.715
Συναλλαγματικές διαφορές	58	926	74	64	(11)	1.111
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	618.041	662.335	383.120	55.653	29.091	1.748.240
Συσσωρ. αποσβέσεις & προβλ. απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1 ^{ης} Ιαν. 2005..	-	(221.469)	(281.107)	(35.976)	-	(538.552)
Προσθήκες, πωλήσεις/διαγραφές...	-	(6.227)	(264)	(1.387)	-	(7.878)
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(19.453)	(35.297)	(4.322)	-	(59.072)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005		(247.149)	(316.668)	(41.685)		(605.502)
Αναπόσβ. Αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	618.041	415.186	66.452	13.968	29.091	1.142.738

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Απαιτήσεις & υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	31.12.2005	31.12.2004
Αναβαλλόμενες απαιτήσεις:		
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	108.036	-
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	9.303	10.109
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	15.120	10.147
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	16.300	20.900
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	148.759	41.156
Αναβαλλόμενες υποχρεώσεις:		
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	76.575	-
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	8.178	4.348
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	822	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	85.575	4.348
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους:	31.12.2005	31.12.2004
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	1.853	-
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	(4.619)	-
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	(4.962)	2.347
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	(412)	(4.031)
Επίδραση συγχωνεύσεων με απορρόφηση	4.924	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	(2.003)	2.790
Αναβαλλόμενοι φόροι μέσω ιδίων κεφαλαίων.....	(5.219)	1.106
Αναβαλλόμενοι φόροι μέσω Ιδίων κεφαλαίων	31.595	-
Καθαρή μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων.....	26.376	1.106
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31.12.2005	31.12.2004
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	508.324	542.076
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις φόρων	136.013	175.567
Απαιτήσεις κατά πελατών.....	12.179	12.791
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	86.527	76.249
Προπληρωθέντα έξοδα	14.950	9.641
Λοιπά.....	353.310	402.206
Σύνολο	1.111.303	1.218.530
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	31.12.2005	31.12.2004
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων.....	87.945	157.906
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων.....	284.457	800.449
Καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς.....	2.099.226	721.840
Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα.....	5.158	4.765
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	2.479.265	4.023.229
Λοιπές.....	30.369	40.669
Σύνολο	4.986.420	5.748.858

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Υποχρεώσεις προς πελάτες	31.12.2005	31.12.2004
Καταθέσεις:		
Ιδιωτών	33.937.922	30.281.674
Επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών.....	4.404.633	2.750.302
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου	<u>2.047.622</u>	<u>1.728.841</u>
Σύνολο καταθέσεων.....	<u>40.390.177</u>	<u>34.760.817</u>
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων	300.023	2.168.797
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες.....	<u>370.000</u>	<u>244.951</u>
Σύνολο	<u>41.060.200</u>	<u>37.174.565</u>

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού

- NBG Finance plc, 100% θυγατρική της Τράπεζας, εξέδωσε:

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

β) Τον Ιούνιο του 2005 τίτλους σταθερού επιτοκίου ύψους JPY 30 δισεκατ. (€ 224 εκατ. περίπου) με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2035 και μπορούν να αποπληρωθούν τον Ιούνιο του 2015 ή μεταγενέστερα. Οι τίτλοι φέρουν σταθερό επιτόκιο 2,755% και η καταβολή των τόκων πραγματοποιείται σε εξαμηνιαία βάση.

Τα ποσά των ανωτέρω εκδόσεων χορηγήθηκαν στην Τράπεζα με αντίστοιχες δανειακές συμβάσεις υπό όρους παρόμοιους με τους όρους των ανωτέρω εκδόσεων.

- NBG Funding Ltd, 100% θυγατρική της Τράπεζας, εξέδωσε:

α) Τον Ιούλιο του 2003 τίτλους ύψους €350 εκατ. (Α σειράς, κυμαινόμενου επιτοκίου, προνομιούχων μετοχών άνευ ψήφου και χωρίς δικαίωμα σφραγιστικού μερίσματος). Ως επιτόκιο για την περίοδο μέχρι τις 11 Ιουλίου 2013 καθορίζεται το EURIBOR 3-μηνών πλέον 175 μονάδων βάσης, για δε την υπολειπόμενη περίοδο μέχρι τη λήξη τους το EURIBOR πλέον 275 μονάδων βάσης. Οι τίτλοι εμφανίζονται στον ισολογισμό στο αποσβέσιμο κόστος και η αποπληρωμή των τόκων γίνεται τριμηνιαία.

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

γ) Το Φεβρουάριο του 2005, η NBG Funding Ltd εξέδωσε τίτλους CMS Linked Subordinate Callable Notes (Constant Maturity Swap) Δ σειράς ύψους € 230 εκατ. με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι είναι αορίστου διάρκειας και μπορούν να αποπληρωθούν από την NBG Funding Ltd μόνο στο σύνολο τους τη 16^η Φεβρουαρίου του 2015 ή εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με την συναίνεση της Τράπεζας. Το επιτόκιο των προνομιούχων μετοχών της Δ σειράς έχει καθοριστεί σε 6% μέχρι τη

16^η Φεβρουαρίου 2010, για δε την υπολειπόμενη περίοδο το επιτόκιο προσδιορίζεται ως το τετραπλάσιο της διαφοράς του 10-ετούς επιτοκίου του EUR CMS mid swap μείον το διετές επιτόκιο του mid swap με ελάχιστο όριο το 3,25% και με ανώτατο όριο το 10%.

Τα έσοδα των προϊόντων τα οποία εκδόθηκαν από την NBG Funding Ltd χορηγήθηκαν στην NBG Finance μέσω έκδοσης Ευρώ-ομολογων και χορηγήθηκαν στην Τράπεζα μέσω δανειακών συμβάσεων υπό όρους παρόμοιους με τους όρους των ανωτέρω εκδόσεων με διάρκεια 30 ετών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Λοιπά στοιχεία παθητικού	31.12.2005	31.12.2004
Προμήθειες και τόκοι πληρωτέοι	288.218	186.188
Πιστωτές και προμηθευτές	173.531	243.762
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου και λοιπούς τρίτους	409.426	113.814
Λοιπές προβλέψεις	32.959	32.263
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος).....	22.188	28.572
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων	30.361	33.678
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	38.773	35.781
Μερίσματα πληρωτέα	12.698	12.734
Λοιπά	636.388	177.610
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	1.644.542	864.402
Φόρος εισοδήματος.....	139.375	108.872
Σύνολο.....	1.783.917	973.274

Η μεταβολή των λοιπών προβλέψεων έχει ως εξής:

	Από 1^η Ιανουαρίου έως	
	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης.....	32.263	29.440
Συναλλαγματικές διαφορές.....	457	(44)
Προβλέψεις (έξοδα) τρέχουσας περιόδου.....	239	4.409
Προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο ...	-	(1.542)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου.....	32.959	32.263

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Μετοχικό κεφάλαιο

Το σύνολο των κοινών μετοχών σε κυκλοφορία ανήλθε την 31^η Δεκεμβρίου 2005 σε 336.599.045 μετοχές με ονομαστική αξία ευρώ 4,80 η κάθε μία, (31^η Δεκεμβρίου 2004: 331.575.511 μετοχές με ονομαστική αξία ευρώ 4,5 η κάθε μία). Το μετοχικό κεφάλαιο είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Η αύξηση προκύπτει από τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας Εθνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. Το μετοχικό κεφάλαιο μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με την Εθνική Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμεταλλεύσεως Γενικών Αποθηκών Α.Ε. θα ανέλθει σε 339.269.412 μετοχές με ονομαστική αξία ευρώ 5,00 η κάθε μία. Για τον υπολογισμό ελήφθησαν ως βάση οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων για απορρόφηση των δύο εταιρειών Εθνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε και Εθνική Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμεταλλεύσεως Γενικών Αποθηκών Α.Ε. με ημερομηνία μετασχηματισμού 31.05.2005 και 31.07.2005 αντίστοιχα.

Ο σταθμισμένος αριθμός μετοχών για το 2005 και για το 2004 ήταν 334.360.105 και 331.254.664 αντίστοιχα. Τα κέρδη ανά μετοχή ήταν για το 2005 και για το 2004 ευρώ 1.42 και ευρώ 0.71 αντίστοιχα.

Η Τράπεζα έχει προγραμματίσει την αγορά ιδίων μετοχών μέχρι 5.000.000 μετοχές με κατώτατη τιμή αγοράς ευρώ 5,00 και ανώτατη τιμή αγοράς ευρώ 37,00 ανά μετοχή, στο διάστημα από 1 Ιανουαρίου 2006 και 15 Μαΐου 2006. Η αγορά των ανωτέρω μετοχών θα γίνει σύμφωνα με την από 29 Δεκεμβρίου 2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, η οποία ελήφθη σε εφαρμογή της από 17 Μαΐου 2005 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, με την οποία εγκρίθηκε η αγορά, μέχρι την 15 Μαΐου 2006 από την Τράπεζα, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 5 του κ.ν.2190/1920, ιδίων μετοχών, που δεν θα υπερβαίνουν τον αριθμό που αντιστοιχεί στο 5% του συνόλου των μετοχών της, στο οποίο συμπεριλαμβάνονται οι εκάστοτε ανήκουσες στην Τράπεζα ίδιες μετοχές.

Βάσει των ανωτέρω η Τράπεζα αγόρασε 35.000 μετοχές (0,01%) στο διάστημα από 1 Σεπτεμβρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005, με μέση τιμή αγοράς ευρώ 30,99 ανά μετοχή.

Η Κίνηση των Ιδίων Μετοχών αναλύεται ως εξής:

Ίδιες μετοχές:	Αριθμός μετοχών	Χιλιάδες €
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2004	7.697	283
Αγορές ιδίων μετοχών.....	1.449.614	29.235
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2004	1.457.311	29.518
Αγορές ιδίων μετοχών.....	370.000	10.179
Πωλήσεις ιδίων μετοχών.....	(1.792.311)	(38.612)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	35.000	1.085

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	31.12.2005	31.12.2004
Τακτικό αποθεματικό.....	212.652	189.628
Αποθεματικό αναπροσαρμογής τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση...	41.139	-
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων.....	-	27.984
Αφορολόγητα αποθεματικά.....	646.394	550.604
Φορολογηθέντα αποθεματικά.....	80.269	78.464
Λοιπά.....	21	-
Σύνολο αποθεματικών	980.475	846.680
Αποτελέσματα εις νέον.....	296.752	281.628
Σύνολο	1.277.227	1.128.308

Τα αφορολόγητα αποθεματικά αφορούν κέρδη από την πώληση μετοχών, ομολογιών και παρόμοιων στοιχείων του ενεργητικού, καθώς επίσης και εισοδήματα φορολογηθέντα κατ'ειδικό τρόπο (με μειωμένους φορολογικούς συντελεστές), όπως έσοδα από τόκους ομολόγων και εντόκων γραμματίων εκδόσεως του Δημοσίου, τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί. Τα αποθεματικά αυτά φορολογούνται κατά τη διανομή τους.

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	-
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39.....	105.153
Καθ. κέρδη / (ζημιά) από μεταβολές στην εύλογη αξία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.....	38.675
Καθ. Κέρδη / (ζημιά) μεταφερόμενες στα αποτελέσματα.....	(102.689)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	41.139

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Μερίσματα ανά μετοχή

Την 17 Μαΐου 2005 η Γενική Συνέλευση των Μετόχων ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους ευρώ 0,60 ανά μετοχή (2004: 0.65), το οποίο κατεβλήθη την 30 Ιουνίου 2005.

Για την χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή συνολικού μερίσματος ύψους Ευρώ 339.269 χιλ. ήτοι Ευρώ 1.00 ανα μετοχή.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα

31.12.2005

31.12.2004

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

Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	1.134.970	506.341
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	1.511.524	3.764.098
Σύνολο	2.646.494	4.270.439

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Κέρδη ανά μετοχή

31.12.2005

31.12.2004

Κέρδη αναλογούντα στους κοινούς μετόχους της Τράπεζας.....

474.314

234.901

Μέσος σταθμισμένος όρος κοινών μετοχών.....

334.360.105

331.166.119

Κέρδη ανά μετοχή.....

1.42**0,71**

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**Νομικά θέματα**

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

Φορολογικά θέματα

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2004. Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει την χρήση 2005 και επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις για την χρήση αυτή δεν έχουν καταστεί οριστικές. Κατά τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης ενδέχεται να προκύψουν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας..

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις.....	10.386.660	8.010.737
Δικαιούχοι ενέγγυων πιστώσεων προς εκτέλεση.....	136.915	286.000
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις & εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές.....	2.615.411	2.223.953
Σύνολο.....	<u>13.138.986</u>	<u>10.520.690</u>

Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Ομολογίες.....	<u>1.517.188</u>	<u>709.109</u>

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

Συναλλαγές της Τράπεζας με τα μέλη Διοικητικών Συμβουλίων και της Διοίκησης

Η Τράπεζα πραγματοποίησε τραπεζικής φύσης συναλλαγές με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Γενικούς Διευθυντές της Τράπεζας στα πλαίσια της συνήθους λειτουργικής δραστηριότητας. Κατάσταση με τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων παρατίθεται στην σημείωση 1. Συγκεκριμένα το ύψος των δανείων και των καταθέσεων ανήρχετο την 31 Δεκεμβρίου 2005 σε Ευρώ 628 897 και Ευρώ 4 390 262 αντίστοιχα. Επίσης υπήρχαν σε ισχύ εγγυητικές επιστολές ύψους Ευρώ 2 310.

Λοιπές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι απαιτήσεις, υποχρεώσεις, τα έσοδα, έξοδα καθώς και το υπόλοιπο των λογαριασμών τάξεως της Τράπεζας προς συνδεδεμένα μέρη την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανέρχονταν σε € 1.453 εκατ. (2004: 824), € 3.004 εκατ. (2004: 113), € 58 εκατ. (2004:45), € 168 εκατ. (2004:129) και € 149εκατ. (2004: 277) αντίστοιχα.

Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικών Διευθυντών

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικών Διευθυντών, οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2005 ανέρχονται σε Ευρώ 5 663.5 χιλ. περίπου (2004:4 976.3). Οι αντίστοιχες συνεισφορές σε ταμεία ανήλθαν σε Ευρώ 909.6 χιλ. περίπου (2004: 811.2).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Οφινγενή γεγονότα*Συγχώνευση Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος με Εθνική Ακινήτων*

Τον Ιούλιο του 2005 τα Διοικητικά Συμβούλια της Εθνικής Τράπεζας και της Εθνικής Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε, αποφάσισαν τη συγχώνευσή τους με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη. Τον Οκτώβριο του 2005, οι αρμόδιες εποπτικές αρχές ενέκριναν τη συγχώνευση των δύο εταιρειών (Εφημερίδα της Ελληνικής Κυβερνήσεως, τεύχος 11146/21.10.2005). Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση της Τράπεζας της 2 Φεβρουαρίου 2006 καθώς και η Γενική Συνέλευση της Εθνικής Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε της 29 Δεκεμβρίου 2005 ενέκριναν την ανωτέρω απορρόφηση. Η τυπική ολοκλήρωση της απορρόφησης θα επέλθει με την έκδοση της σχετικής απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Οι ελεγκτικοί οίκοι PriceWaterhouseCoopers και KPMG ορίστηκαν ως ορκωτοί ελεγκτές για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας και της Εθνικής Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε 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 είναι ακριβοδίκαιη και λογική.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, υπό τις ανωτέρω προϋποθέσεις, και την ακύρωση των μετοχών της Εθνικής Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε που κατέχει η Τράπεζα, ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Τράπεζας θα αυξηθεί κατά 2.670.367 μετοχές, οι οποίες θα προστεθούν στις μετοχές της Τράπεζας που θα υπάρχουν μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσής της με την Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε (δηλαδή, 336.599.045), ώστε ο συνολικός αριθμός των μετοχών της απορροφώσας να ανέλθει σε 339.269.412.

Τα ποσά ενεργητικού και παθητικού τα οποία αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία απορρόφησης είναι τα εξής:

	31.07.2005
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	6.098
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	116.178
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία.....	204.183
Σύνολο ενεργητικού.....	326.459
Σύνολο παθητικού.....	10.402
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας.....	316.057

Πώληση της National Bank of Greece (Canada)

Το Νοέμβριο του 2005, η Τράπεζα ανακοίνωσε την σύναψη συμφωνίας πώλησης της National Bank of Greece (Canada) στη Scotiabank.

Το Φεβρουάριο του 2006, η Τράπεζα ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συμφωνίας πώλησης της θυγατρικής της NBG Canada στη Scotiabank. Το συνολικό τίμημα της πώλησης ανήλθε στο ποσό των CAD 71,3 εκατ. περίπου (περίπου €52 εκατ.).

Αστήρ Αλεξανδρούπολης

Το Νοέμβριο του 2005, η Τράπεζα ανακοίνωσε πρόθεση της πώλησης του 100% των μετοχών της Αστήρ Αλεξανδρούπολης μέσω δημοσίου διαγωνισμού.

Το Ιανουάριο του 2006 ολοκληρώθηκε η πώληση της θυγατρικής Αστήρ Αλεξανδρούπολης. Το συνολικό τίμημα πώλησης ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 6.530 εκατ. περίπου.

Banca Romaneasca

Τον Δεκέμβριο 2005 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας Banca Romaneasca.

Τον Ιανουάριο του 2006, η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας Banca Romaneasca. Από τις συνολικά 126.000.000 νέες μετοχές που εκδόθηκαν, η Τράπεζα κατέβαλε το ποσό των RON 219,6 εκατ. (€63 εκατ.) για την απόκτηση 109.802.021 μετοχών, διατηρώντας δικαίωμα συμμετοχής στην πλήρη κάλυψη της εν λόγω αύξησης κεφαλαίου μέχρι του ποσού των RON 252 εκατ. (€70 εκατ.).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: Εξαγορές, πωλήσεις και συμμετοχές σε αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων**Εξαγορές***Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε*

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

α) Αποφάσισε τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρίας Εθνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε από τη Τράπεζα και ειδικότερα ενέκρινε το σχετικό από 2-6-2005 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, τον ατομικό και τον συνενωμένο ισολογισμό μετασηματισμού της Τράπεζας με ημερομηνία 31-5-2005, την έκθεση αποτίμησης της Εμπορικής Τράπεζας για το εύλογο και δίκαιο της σχέσης ανταλλαγής, την έκθεση της εταιρίας PricewaterhouseCoopers για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Τράπεζας με ημερομηνία μετασηματισμού 31-5-2005, καθώς και τη γνώμη για το δίκαιο και εύλογο της σχέσης ανταλλαγής μετοχών (12 μετοχές της απορροφώμενης προς 1 μετοχή της απορροφώσας), και στ) την έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας επί του ανωτέρω Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης. β) Αποφάσισε για την ακύρωση των κατεχόμενων από την Τράπεζα μετοχών της απορροφώμενης, σύμφωνα με τις διατάξεις του εμπορικού νόμου 2190/1920. γ) Αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας συνολικά κατά ποσό €123.6 εκατ. με την έκδοση 5.023.534 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €4,80, που θα διανεμηθούν στους λοιπούς μετόχους της απορροφώμενης Εθνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε, και την αύξηση της ονομαστικής αξίας των υφιστάμενων μετοχών από ισόποση κεφαλαιοποίηση του λογαριασμού «διαφορά εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο» από €4,50 σε €4,80.

Τα ποσά ενεργητικού και παθητικού τα οποία αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία απορρόφησης είναι τα εξής:

	31.05.2005
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	95.220
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	35
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία.....	195.422
Σύνολο ενεργητικού.....	290.677
Σύνολο παθητικού.....	1.088
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας.....	289.589

Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε στο ποσό των €1.615.675.416, διαιρούμενο σε 336.599.045 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €4,80 η κάθε μία.

EURIAL Leasing

Το Νοέμβριο του 2005, η Εθνική Τράπεζα υπέγραψε συμφωνία για την απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής (70%) στο μετοχικό κεφάλαιο της Ρουμανικής εταιρείας EURIAL Leasing.

Πώληση Ιδίων Μετοχών*Εθνική Κεφαλαίου Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού*

Τον Οκτώβριο του 2005, η Εθνική Τράπεζα και η Εθνική Κεφαλαίου Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού ανακοίνωσαν την επιτυχή διάθεση 1.792.310 και 7.377.660 μετοχών αντίστοιχα, με ιδιωτική τοποθέτηση σε θεσμικούς επενδυτές της Ελλάδος και του εξωτερικού, μέσω ταχείας διαδικασίας βιβλίου προσφορών. Η τελική τιμή διάθεσης διαμορφώθηκε στα €32,90 ανά μετοχή.

Συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου*Εθνική ΑΕΕΓΑ*

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 2 Νοεμβρίου 2005 της εταιρείας Εθνική ΑΕΕΓΑ αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της εταιρείας κατά €129,1 εκατ. (συμπεριλαμβάνοντας το υπέρ το άρτιο) με καταβολή μετρητών με την έκδοση 43.035.600 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας €2,50 έκαστη που θα διατεθούν με τιμή έκδοσης €3,00 έκαστη στους παλαιούς μετόχους με αναλογία 5 νέες μετοχές προς κάθε 10 παλαιές μετοχές. Η περίοδος άσκησης του δικαιώματος προτίμησης ορίζεται από την 21/11/2005 έως και την 5/12/2005.

NBG International Holdings BV

Το Σεπτέμβριο του 2005, η Τράπεζα ίδρυσε στην Ολλανδία την NBG International Holdings BV, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% και στην οποία τον Οκτώβριο του 2005 εισέφερε το σύνολο των μετοχών της θυγατρικής Atlantic Bank of New York.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: Αναμορφώσεις ποσών

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42: Επιδράσεις μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π

Συμφωνία Αποτελεσμάτων

χιλιάδες €	31.12.2004	
Αποτελέσματα σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.....		294.854
Προσαρμογές από την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π:		
Αναγνώριση υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό	1	(4.231)
Μετάθεση εσόδων από προμήθειες απαιτήσεων σε επόμενες χρήσεις	2	(12.408)
Αποτίμηση ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων.....	3	16.458
Αποτίμηση χρεογράφων.....	9	(6.640)
Αναγνώριση υποχρεώσεων από φόρους.....	4	3.021
Αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης αξίας απαιτήσεων	5	(17.705)
Διανεμόμενα κέρδη σε ταμειακή βάση	6	(36.424)
Λοιπές προσαρμογές.....	-	(2.024)
Σύνολο προσαρμογών		(59.953)
Σύνολο Αποτελεσμάτων , κατά τα Δ.Π.Χ.Π		234.901

Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων

χιλιάδες €	31.12.2004	31.12.2003	
Ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.....	2.652.164	2.544.282	
Προσαρμογές από την υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π:			
Αναγνώριση υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό	1	(50.438)	(26.207)
Μετάθεση εσόδων από προμήθειες απαιτήσεων σε επόμενες χρήσεις	2	(32.861)	(20.453)
Αποτίμηση ενσώματων και άυλων πάγιων στοιχείων.....	3	(17.382)	(6.402)
Αποτίμηση χρεογράφων.....		(131.098)	(62.109)
Αναγνώριση υποχρεώσεων από φόρους.....	4	(5.795)	(18.558)
Αποτίμηση χρηματοδοτικών μισθώσεων και κρατικών επιχορηγήσεων		-	-
Αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης αξίας απαιτήσεων	5	(13.301)	(11.528)
Διανεμόμενα κέρδη σε ταμειακή βάση	6	226.697	180.833
Λοιπές προσαρμογές.....		(4.713)	3.533
Σύνολο προσαρμογών		(28.891)	39.109
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων, κατά τα Δ.Π.Χ.Π	2.623.273	2.583.391	

Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων με βάση τις Ελλην. Λογιστ. Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π από 1.1.2004 έως 31.12.2004

χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π	Ελλ. Λογ. Αρχές	Μεταβολή
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα.....	1.871.114	2.314.689	(443.575)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....	(712.699)	(1.108.924)	396.225
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	1.158.415	1.205.765	(47.350)
Έσοδα προμηθειών.....	286.910	325.083	(38.173)
Έξοδα προμηθειών.....	(57.080)	(106.822)	49.742
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	229.830	218.261	11.569
Έσοδα από μερίσματα.....	80.102	80.102	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	73.877	63.713	10.164
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	(352)	-	(352)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	44.949	46.122	(1.173)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα.....	1.586.821	1.613.963	(27.142)
Δαπάνες προσωπικού.....	(791.119)	(746.025)	(45.094)
Έξοδα διοίκησης.....	(208.884)	(207.028)	(1.856)
Αποσβέσεις.....	(79.720)	(89.192)	9.472
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	(22.272)	(33.585)	11.313
Σύνολο λειτουργικών δαπανών.....	(1.101.995)	(1.075.830)	(26.165)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	(137.679)	(126.906)	(10.773)
Κέρδη προ φόρων.....	347.147	411.227	(64.080)
Φόροι.....	(112.246)	(116.373)	4.127
Καθαρά κέρδη.....	234.901	294.854	(59.953)

Κατάσταση Ενεργητικού - Παθητικού με βάση τις Ελλην. Λογιστ. Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π την 31.12.2004

χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π	Ελλ. Λογ. Αρχές	Μεταβολή
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	817.612	813.769	3.843
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	118.674	118.689	(15)
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	8.322.507	8.564.022	(241.515)
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.....	11.293.119	11.311.257	(18.138)
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....	23.096.956	23.212.219	(115.263)
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση.....	339.648	323.332	16.316
Ακίνητα επενδύσεων.....	414	-	414
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	1.528.646	744.456	784.190
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	280.593	1.287.772	(1.007.179)
Άυλα πάγια στοιχεία.....	28.717	76.453	(47.736)
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	1.060.862	1.018.441	42.421
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	41.156	-	41.156
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	1.218.530	831.668	386.862
Σύνολο ενεργητικού.....	48.147.434	48.302.078	(154.644)
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	5.748.858	5.747.299	1.559
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	37.174.565	37.175.074	(509)
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους.....	-	10.862	(10.862)
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	1.582.149	1.582.149	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	864.402	1.030.570	(166.168)
Υποχρεώσεις από φόρους.....	108.872	103.960	4.912
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	4.348	-	4.348
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	40.967	-	40.967
Σύνολο παθητικού.....	45.524.161	45.649.914	(125.753)
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο.....	1.492.090	1.492.090	-
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	32.393	32.393	-
Ίδιες μετοχές.....	(29.518)	(29.518)	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο.....	1.128.308	1.157.199	(28.891)
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας.....	2.623.273	2.652.164	(28.891)
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων.....	48.147.434	48.302.078	(154.644)

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

χιλιάδες €	Δ.Π.Χ.Π	Ελλ. Λογ. Αρχές	Μεταβολή
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων.....	(1.209.639)	(546.027)	(664.289)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων.....	6.873	13.814	(6.941)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων.....	274.388	246.141	28.924
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο & ταμειακά διαθέσιμα...	(111.275)	-	(111.275)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμείου & ταμειακών διαθεσίμων.....	(1.039.653)	(286.072)	(753.581)
Ταμείο & ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου.....	5.310.092	6.021.900	(711.808)
Ταμείο & ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου.....	4.270.439	5.735.828	(1.465.389)

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

- Α) Το ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν απαιτήσεις από την Κεντρική Τράπεζα και τα πιστωτικά ιδρύματα που λήγουν πέρα των τριών μηνών.
- Β) Ο επιμερισμός των συναλλαγματικών διαφορών του ταμείου και των ταμειακών διαθεσίμων στις επιμέρους δραστηριότητες.
- Γ) Η μη ενσωμάτωση του ταμείου και των ταμειακών διαθεσίμων των θυγατρικών του μη χρηματοπιστωτικού τομέα.
- Δ) Διάφορες αναμορφώσεις στοιχείων του ισολογισμού.

1. 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.

2. 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.

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

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

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

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

4. Προβλέψεις για φόρους (ΔΛΠ 37)

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

5. Απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων (ΔΛΠ 36/ ΔΛΠ 39)

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

6. Μερίσματα (ΔΛΠ 10)

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

7. Ακίνητα επενδύσεων (ΔΛΠ 40)

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

8. 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 της Τράπεζας και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές διατάξεις. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές δεν υφίστανται σχετικές διατάξεις.

Υιοθέτηση των ΔΛΠ 32, 39**9. 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 ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία τους, καταχωρούνται αντίστοιχα στα αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια. Τα διακρατούμενα μέχρι τη λήξη χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου επενδύσεων αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος κτήσης τους. Σύμφωνα με τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές, όλα τα χρεόγραφα αναγνωρίζονταν αρχικά στο κόστος κτήσης τους και μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισής τους απεικονίζονταν στη συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και τρέχουσας αξίας.

Επιπλέον, η Τράπεζα 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).

10. 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.