



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε

Οικονομικές Καταστάσεις

31 Δεκεμβρίου 2006

**σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Μάρτιος 2007

Πίνακας Περιεχομένων

Πίνακας Περιεχομένων	2	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από τόκους	39
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	39
Λογιστή	3	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Έσοδα από μερίσματα	39
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	5	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών	
Ισολογισμός	6	πράξεων	39
Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων	7	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	39
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Δαπάνες προσωπικού	40
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες	9	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 12: Παροχές σε εργαζόμενους μετά την	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 2: Περιήληψη σημαντικών λογιστικών		έξοδο από την υπηρεσία	41
αρχών	10	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Έξοδα διοίκησης & λοιπές	
2.1 Βάση παρουσίας	10	προβλέψεις	43
2.2 Υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αποσβέσεις	43
Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.)	10	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	44
2.3 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	12	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Φόροι	44
2.4 Αγορές και πωλήσεις κανονικής παράδοσης	12	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Κέρδη ανά μετοχή	44
2.5 Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα και μέσα		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική	
αντιστάθμισης (Σε ισχύ από την 1 ^η Ιανουαρίου 2005)	13	Τράπεζα	45
2.6 Συμψηφισμός	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών	
2.7 Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα και έξοδα	14	ιδρυμάτων	45
2.8 Έσοδα προμηθειών	14	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην	
2.9 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και		εύλογη αξία μέσω αποτελ/των	45
χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	45
αποτελεσμάτων	15	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 22: Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από	
2.10 Συμβάσεις πώλησης και επαναγοράς χρεογράφων 16		προβλέψεις)	46
2.11 Μεταβίβαση τίτλων προς εξασφάλιση υποχρεώσεων		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	46
και απαιτήσεων	16	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Συμμετοχές σε θυγατρικές και	
2.12 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	16	συγγενείς επιχειρήσεις και στοιχεία προοριζόμενα προς	
2.13 Απαιτήσεις κατά πελατών	17	πώληση	47
2.14 Προβλέψεις για απομείωση της αξίας των		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Συμμετοχές σε θυγατρικές και	
απαιτήσεων κατά πελατών	17	συγγενείς επιχειρήσεις και στοιχεία προοριζόμενα προς	
2.15 Ενσώματα πάγια στοιχεία	18	πώληση	48
2.16 Ακίνητα επενδύσεων	19	(συνέχεια)	48
2.17 Άυλα πάγια στοιχεία	19	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Άυλα πάγια στοιχεία	49
2.18 Μισθώσεις	20	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενσώματα πάγια στοιχεία	50
2.19 Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Απαιτήσεις & υποχρεώσεις από	
2.20 Προβλέψεις	21	αναβαλλόμενους φόρους	51
2.21 Παροχές προς εργαζομένους	21	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	51
2.22 Φόρος Εισοδήματος	22	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά	
2.23 Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους και μειωμένες		ιδρύματα	51
εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	22	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Υποχρεώσεις προς πελάτες	52
2.24 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές	22	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία	
2.25 Τομείς δραστηριότητας	23	παθητικού	52
2.26 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Λοιπά στοιχεία παθητικού	53
προς πώληση	23	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και	
2.27 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	23	δεσμεύσεις	54
2.28 Φύλαξη και διαχείριση περιουσιακών στοιχείων		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από	
τρίτων	23	έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και Ίδιες μετοχές	55
2.29 Κέρδη ανά μετοχή	23	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο 56	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 3: Σημαντικές λογιστικές αρχές,		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Μερίσματα ανά μετοχή	56
εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις	24	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	57
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 4: Διαχείριση χρηματοοικονομικού		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 38: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	57
κινδύνου	28	ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Εξαγορές, πωλήσεις και συμμετοχές σε	
ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Τομείς δραστηριότητας	37	αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων	58
		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: Ομηγενή γεγονότα	59
		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: Αναμορφώσεις	59
		ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42: Συναλλαγματικές ισοτιμίες	60

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν ακριβοδίκαια, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων

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

Αθήνα, 20 Μαρτίου 2007

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νικόλαος Κ. Σοφινός

Α.Μ. ΣΟΕΛ 12231

Deloitte.

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων		Από 1^η Ιανουαρίου έως	
χιλιάδες €	Σημείωση	31.12.2006	31.12.2005
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα.....		2.653.228	2.153.971
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....		(1.091.338)	(818.197)
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	6	1.561.890	1.335.774
Έσοδα προμηθειών.....		325.048	298.729
Έξοδα προμηθειών.....		(65.207)	(57.756)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	7	259.841	240.973
Έσοδα από μερίσματα.....	8	44.884	47.455
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	9	59.552	11.035
Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	23	101.038	102.689
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	10	83.228	31.060
Καθαρά λειτουργικά έσοδα.....		2.110.433	1.768.986
Δαπάνες προσωπικού.....	11,12	(729.831)	(657.640)
Έξοδα διοίκησης & λοιπές προβλέψεις.....	13	(220.869)	(212.665)
Αποσβέσεις.....	14	(65.036)	(72.146)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	15	(18.642)	(12.247)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών.....		(1.034.378)	(954.698)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	22	(235.987)	(191.421)
Κέρδη προ φόρων.....		840.068	622.867
Φόροι έξοδα.....	16	(155.803)	(148.553)
Εφάπαξ φόρος αφορολόγητων αποθεματικών.....	16	(100.607)	-
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους.....		583.658	474.314
Κέρδη ανά μετοχή –Βασικά & προσαρμοσμένα.....	17	€1.39	€1.33
Κέρδη ανά μετοχή –Βασικά & προσαρμοσμένα προ του εφάπαξ φόρου αποθεματικών.....	17	€1.63	€1.33

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2007

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

Ισολογισμός			
χιλιάδες €	Σημείωση	31.12.2006	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	18	2.034.464	1.848.223
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....		185.332	86.078
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	19	4.539.923	4.142.623
Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελ/των.....	20	12.283.625	13.409.663
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις.....	21	204.690	283.500
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....	22	32.755.298	27.178.715
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση.....	23	2.436.665	2.153.682
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη.....	23	105.680	43.781
Ακίνητα επενδύσεων.....		186	416
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.....	24	4.016.713	1.398.070
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	24	237.836	278.025
Άυλα πάγια στοιχεία.....	25	49.262	33.878
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	26	1.091.931	1.142.738
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	27	129.159	148.759
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	28	1.235.398	1.111.303
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.....	24	-	19.476
Σύνολο ενεργητικού.....		61.306.162	53.278.930
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	29	5.871.463	4.986.420
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις.....	21	344.687	303.422
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	30	44.564.664	41.060.200
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	31	2.512.074	2.024.051
Υποχρεώσεις από φόρους.....	32	167.501	139.375
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους.....	27	79.108	85.575
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό.....	12	59.544	62.856
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	32	1.588.573	1.644.542
Σύνολο παθητικού.....		55.187.614	50.306.441
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο.....	34	2.376.436	1.696.347
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.....	34	2.263.725	-
Μείον: Ίδιες μετοχές.....	34	(4.490)	(1.085)
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο.....	35	1.482.877	1.277.227
Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας.....		6.118.548	2.972.489
Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων.....		61.306.162	53.278.930

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2007

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Μεταβολές Ιδίων Κεφαλαίων

χιλιάδες €	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
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 διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων(μετά από φόρους).....	-	-	-	(64.014)	(64.014)
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)
Συγχώνευση με απορρόφηση θυγατρικών.....	204.257	(32.393)	(11.442)	(89.142)	71.280
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	-	-	(130)	(130)
31^η Δεκεμβρίου 2005 / 1^η Ιανουαρίου 2006.....	1.696.347	-	(1.085)	1.277.227	2.972.489
Μεταβολές στα ίδια κεφάλαια από 1.1 μέχρι 31.12.2006:					
Μεταβολή αποθεματικού αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων(μετά από φόρους).....	-	-	-	(47.944)	(47.944)
Αποτέλεσμα αποτίμ. πράξεων αντιστάθμ. ταμειακών ροών.....	-	-	-	3.383	3.383
Καθαρά κέρδη περιόδου μετά από φόρους.....	-	-	-	583.658	583.658
Αγορές ιδίων μετοχών.....	-	-	(3.405)	-	(3.405)
Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου.....	678.539	2.321.960	-	-	3.000.499
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου(μετά από φόρους).....	-	(64.064)	-	-	(64.064)
Εξάσκηση μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης.....	1.550	5.829	-	-	7.379
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών.....	-	-	-	6.383	6.383
Αμοιβές Δ.Σ.....	-	-	-	(50)	(50)
Μερίσματα.....	-	-	-	(339.234)	(339.234)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	-	-	(546)	(546)
31^η Δεκεμβρίου 2006.....	2.376.436	2.263.725	(4.490)	1.482.877	6.118.548

Αναλυτική παρουσίαση των μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων περιλαμβάνεται στις σημειώσεις 34 και 35 αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών			
χιλιάδες €	Σημ.	31.12.2006	31.12.2005
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων			
Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου		583.658	474.314
Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:		125.890	124.974
Αποσβέσεις/ απομείωση αξίας παγίων στοιχείων.....		65.036	72.146
Δικαιώματα προαίρεσης μετοχών.....		6.383	-
Ζημιές / ανακτήσεις από απομείωση αξίας επενδύσεων.....		37.378	-
Αποσβέσεις διαφοράς υπέρ / υπό το άρτιο επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....		9.483	10.109
Προβλέψεις πιστωτικών και λοιπών κινδύνων.....		237.050	191.655
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος - έξοδο/(έσοδο).....		12.990	10.145
Έσοδα από μερίσματα χαρτοφυλακίου επενδύσεων.....		(43.289)	(42.126)
Καθαρό (κέρδος)/ζημιά από πώληση παγίων στοιχείων.....		(60.725)	(14.266)
Αποτέλεσμα χρεογράφων επενδύσεων.....		(138.416)	(102.689)
Καθαρή (αύξηση) /μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:		9.337	(4.045.307)
Απαιτήσεις κατά /υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα (καθαρό ποσό)		1.251.645	855.021
Χρηματοοικονομικά περ. στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....		1.126.038	(4.573.758)
Έντοκα γραμμάτια & άλλα αξιόγραφα(καθαρό ποσό).....		(79.902)	32.560
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (καθαρό ποσό).....		120.075	(42.136)
Απαιτήσεις κατά πελατών /υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό).....		(2.308.106)	(404.504)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία.....		(100.413)	87.510
Καθαρή αύξηση/(μείωση)λειτουργικών υποχρεώσεων:		(362.498)	689.330
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε.....		(244.161)	(108.115)
Λοιπές υποχρεώσεις.....		(118.337)	797.445
Καθαρές ταμειακές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		356.387	(2.756.689)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων			
Απόκτηση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμ/κών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν).....		(2.224.984)	(12.548)
Διάθεση θυγατρικών εταιρειών (εκτός ταμειακών διαθεσίμων που αποκτήθηκαν).....		54.942	-
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών.....		(62.502)	(259.010)
Εισπραχθέντα μερίσματα από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων.....		43.289	42.126
Απόκτηση παγίων στοιχείων.....		(92.265)	(63.674)
Απόκτηση ακινήτων επενδύσεων.....		-	(54)
Διάθεση παγίων στοιχείων.....		120.797	20.664
Διάθεση ακινήτων επενδύσεων.....		216	-
Απόκτηση αξιογράφων επενδύσεων – διαθεσίμων προς πώληση.....		(2.003.786)	(1.002.690)
Έσοδα από πώληση και εξόφληση αξιογρ. επενδύσεων – διαθεσίμων προς πώληση...		1.792.930	2.021.367
Απόκτηση αξιογράφων επενδύσεων — διακρ/μενων μέχρι τη λήξη της επένδυσης....		(85.000)	(66.266)
Έσοδα από πώληση & εξ. αξιογρ επενδύσεων – διακρ/μενων μέχρι τη λήξη.....		23.101	22.485
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(2.433.262)	702.400
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων			
Έσοδα από έκδοση (αποπληρωμή) πιστωτικών τίτλων και μειωμένης εξασφάλισης στοιχείων παθητικού (καθαρό ποσό).....		488.023	441.903
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.....		3.007.878	-
Αγορά / πώληση ιδίων μετοχών/ δικαιωμάτων (καθαρό ποσό).....		(3.405)	63.028
Μερίσματα που καταβλήθηκαν.....		(339.234)	(197.958)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.....		(83.035)	-
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		3.070.227	306.973
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και τα ταμειακά διαθέσιμα.....		(27.240)	114.078
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών διαθεσίμων		966.112	(1.633.238)
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου των εταιριών που απορ/θηκαν		-	9.293
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα έναρξης περιόδου		2.646.494	4.270.439
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα τέλους περιόδου	37	3.612.606	2.646.494

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 μέχρι 60 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 1: Γενικές πληροφορίες

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής η «Τράπεζα») ιδρύθηκε το 1841 και οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 1880. Οι μετοχές της Τράπεζας έχουν επίσης εισαχθεί στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης (από το 1999) καθώς και σε λοιπά ευρωπαϊκά χρηματιστήρια. Η Τράπεζα έχει την έδρα της στην οδό Αιόλου 86 (αριθμ. Μ.Α.Ε 6062/06/Β/86/01), τηλ.: 210 334 1000. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα κατά τη διάρκεια των 165 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 παρέχουν ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, το οποίο περιλαμβάνει λιανική και επιχειρηματική τραπεζική, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων, χρηματιστηριακές, επενδυτικές και τραπεζοασφαλιστικές υπηρεσίες. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελλάδα καθώς και στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, στην Κύπρο και στην Αίγυπτο

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη

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

*Πρόεδρος - Διευθύνων Σύμβουλος
Αντιπρόεδρος - Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος*

Μη Εκτελεστικά Μέλη

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

*Εκπρόσωπος εργαζομένων
Εκπρόσωπος εργαζομένων
Καθηγητής Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου
Αθηνών*

Ανεξάρτητα Μη Εκτελεστικά Μέλη

Σεβασμιώτατος Μητροπολίτης Ιωαννίνων Θεόκλητος
Στέφανος Χ. Βαβαλίδης

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

Δημήτριος Α. Δασκαλόπουλος

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

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

Κωνσταντίνος Δ. Πυλαρινός

Δρακούλης Κ. Φουντουκάκος-Κυριακάκος
Πλούταρχος Κ. Σακελλάρης

*Επιχειρηματίας
Καθηγητής Οικονομικού Πανεπιστημίου
Αθηνών, Πρόεδρος Συμβουλίου
Οικονομικών Εμπειρογνομόνων
Καθηγητής Οικονομικών Επιστημών Πανεπιστημίου
Αθηνών και Διοικητής ΙΚΑ*

Γιώργιος Ι. Μέργος

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

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

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

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

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

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

Η Τράπεζα υιοθέτησε τα Δ.Π.Χ.Π. για πρώτη φορά με σκοπό τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005.

Νέα Πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις δημοσιευμένων προτύπων (σε ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2006)

Τα παρακάτω πρότυπα και οι διερμηνείες καθίστανται υποχρεωτικές για τα οικονομικά έτη από την 1^η Ιανουαρίου 2006 και μετά.

- 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 επίσης νέες γνωστοποιήσεις. Η Τράπεζα δεν προχώρησε σε αλλαγή της λογιστικής αρχής που έχει υιοθετήσει για την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών, και επιπλέον δεν συμμετείχε σε προγράμματα πολλαπλών εργοδοτών.

- Δ.Λ.Π 39 (τροποποιημένο), «Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών από Προβλεπόμενες Διαιτητικές Συναλλαγές» (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2006). Σύμφωνα με την τροποποίηση, ο συναλλαγματικός κίνδυνος μίας πολύ πιθανής διαιτητικής συναλλαγής μπορεί να αντιμετωπιστεί ως αντισταθμιζόμενο στοιχείο στις 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 κέρδη ή ζημίες. Η τροποποίηση αυτή δεν σχετίζεται με τη δραστηριότητα της Τράπεζας, αφού δεν διενήργησε διαιτητικές συναλλαγές οι οποίες θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006.

- Δ.Λ.Π 39 (τροποποιημένο), «Επιλογή της Μεθόδου των Εύλογων Αξιών» (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2006). Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, αλλάζει ο ορισμός των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (financial instruments at fair value through profit and loss) και τίθενται περιορισμοί στην ένταξη τους σε αυτή την κατηγορία. 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).

- 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 τότε μία συμφωνία είναι ή περιέχει ένα στοιχείο μίσθωσης, να γίνεται βάσει της ουσίας της συμφωνίας. Απαιτείται να γίνεται αξιολόγηση τότε α) η

εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή περιουσιακών στοιχείων, και β) η συμφωνία περιέχει το δικαίωμα της χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Η υιοθέτηση της Διερμηνείας 4 δεν είχε σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

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

- Δ.Π.Χ.Π 7, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» και συμπληρωματική τροποποίηση του Δ.Λ.Π 1, «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων- Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίων» (σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2007). Το Δ.Π.Χ.Π 7 εισάγει νέες γνωστοποιήσεις οι οποίες συντελούν στη βελτίωση των πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτείται η γνωστοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών πληροφοριών για την έκθεση σε κινδύνους που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνοντας συγκεκριμένες κατ' ελάχιστον γνωστοποιήσεις σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο της αγοράς, καθώς και ανάλυση ευαισθησίας για τον κίνδυνο της αγοράς. Αντικαθιστά το Δ.Λ.Π 30, «Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις των Τραπεζών και των συναφών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων», και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Λ.Π 32, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση». Εφαρμόζεται από όλες τις οικονομικές μονάδες που έχουν υιοθετήσει τα Δ.Π.Χ.Π. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π 1 απαιτεί να γίνουν γνωστοποιήσεις για το επίπεδο κεφαλαίου της οικονομικής μονάδας καθώς και για το τρόπο διαχείρισής του. Η 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.

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

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

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

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

- Διερμηνεία 11, « ΔΠΧΠ 2 – Συναλλαγές μεταξύ εταιρειών Ομίλου και συναλλαγές σε ίδιες μετοχές», (σε ισχύ για χρήσεις με έναρξη από την 1 Μαρτίου 2007 και μετά). Η Διερμηνεία αυτή ορίζει ότι η

λογιστικοποίηση των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης θα διενεργείται με αναφορά στην εύλογη αξία των παραχωρηθέντων συμμετοχικών τίτλων ακόμη και εάν:

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

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

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

Η Τράπεζα θα εφαρμόσει την Διερμηνεία αυτή το 2008, αλλά δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

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

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 ζημιές 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».

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 με τα εξ' αποτιμήσεως κέρδη και ζημίες να καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων», εφόσον 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 κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της εισπραξής 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 ταμειακών 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 Δ.Λ.Π 39 και για το λόγο αυτό αντιμετωπίζονται λογιστικά όπως τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, με συνέπεια τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας τους να καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

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

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

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

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

2.8 Έσοδα προμηθειών

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

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

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

α. Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

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

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

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

β) μια ομάδα περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή και των δύο τυγχάνει διαχείρισης και η απόδοσή της αξιολογείται σε επίπεδο εύλογης αξίας, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων ή επενδύσεων και η πληροφόρηση σχετικά με την ομάδα παρέχεται εσωτερικά σε αυτό το επίπεδο στη διοίκηση της Τράπεζας (π.χ. στο Διοικητικό Συμβούλιο και στον Δ/ντα Σύμβουλο).

Έσοδα από τόκους των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων εμφανίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη γραμμή «Τόκοι & εξομοιούμενα έσοδα».

γ. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται την ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα καθίσταται συμβατικό μέλος (ημερομηνία συναλλαγής). Μεταγενέστερα της ημερομηνίας αναγνώρισης, οι εν λόγω χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις επιμετρώνται στην εύλογη αξία και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές στη εύλογη αξία τους, καταχωρούνται

στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων». Οι τόκοι από χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων καταχωρούνται ως τόκοι έξοδα.

2.10 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

Η Τράπεζα στα πλαίσια των λειτουργικών δραστηριοτήτων της λαμβάνει ή προσάγει αντίστοιχα, αξιόγραφα προς εξασφάλιση των απαιτήσεων ή/και των υποχρεώσεων 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. Εξαιρέση 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 σε τρίτους.

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 που καθίστανται δεδουλευμένα.

2.12 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων περιλαμβάνει τίτλους που ταξινομούνται είτε ως διαθέσιμοι προς πώληση είτε ως διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη βάσει των προθέσεων της διοίκησης της Τράπεζας κατά την ημερομηνία αγοράς των τίτλων. Οι αγορές και πωλήσεις των τίτλων αυτών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία συναλλαγής, η οποία αντιστοιχεί στην ημερομηνία κατά την οποία 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, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ή στις τιμές των χρεογράφων. 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 ζημίες που προκύπτουν κατά τη πώληση των διαθέσιμων προς πώληση τίτλων προσδιορίζονται με τη μέθοδο του κυλιόμενου μέσου σταθμικού κόστους.

Οι διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη τίτλοι περιλαμβάνουν τίτλους σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, για τους οποίους υπάρχει, από τη διοίκηση 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 αντικειμενικές ενδείξεις ότι η πτώση της αξίας του έχει φτάσει σε τέτοιο επίπεδο που καθιστά μη εφικτή την ανάκτηση του επενδυμένου κεφαλαίου στο εγγύς μέλλον. Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία τους, το ποσό της ζημιάς από απομείωση της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Ως ανακτήσιμη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρείται η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλημένων με το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που ισχύει για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με ομοειδή χαρακτηριστικά. Αντίθετα, η ανακτήσιμη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές, προσδιορίζεται με εφαρμογή αναγνωρισμένων τεχνικών αποτίμησης.

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

2.13 Απαιτήσεις κατά πελατών

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

Οι απαιτήσεις κατά πελατών καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία εκταμίευσης των κεφαλαίων προς τους δανειολήπτες στο κόστος, 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 πραγματοποίησής 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

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 απώτερο σκοπό την απόλυση των αποκλίσεων μεταξύ των πραγματικών και των εκτιμώμενων ζημιών.

Όταν μία απαίτηση καταστεί μη-εισπράξιμη ή διακανονισθεί, τότε δύναται να διαγραφεί έναντι του ποσού της σχηματισθείσας πρόβλεψης για τη συγκεκριμένη απαίτηση εφόσον αυτό αναγνωρίζεται από την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία. Μεταγενέστερα της διαγραφής της, οποιοσδήποτε εισπράξεις καταχωρούνται σε πίστωση του λογαριασμού αποτελεσμάτων «απομείωση αξίας απαιτήσεων». Αναφορικά με απαιτήσεις κατά πελατών οι οποίοι δραστηριοποιούνται σε χώρες με αυξημένο κίνδυνο εξυπηρέτησης του εξωτερικού δανεισμού τους, 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.

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 ενσώματος παγίου στοιχείου αρχίζει με την έναρξη χρησιμοποίησής του και διακόπτεται μόνο με τη πώληση ή μεταβίβαση του παγίου στοιχείου. Κατά συνέπεια, η διενέργεια αποσβέσεων επί ενός παγίου στοιχείου το οποίο παύει να χρησιμοποιείται, δεν διακόπτεται εκτός εάν έχει πλήρως αποσβεσθεί.

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή των ενσώματων παγίων στοιχείων ανά κατηγορία, έχει ως εξής:

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

Η διοίκηση 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 ζημίες 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 της. 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 καταχώρησης 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 διάθεσης 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 ιδιόκτητα 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 μίας σύμβασης λειτουργικής μίσθωσης, δύναται να καταχωρηθεί στο λογαριασμό «ακίνητα επενδύσεων» εφόσον, α) το περιουσιακό στοιχείο πληροί τα κριτήρια ορισμού μιας επένδυσης σε ακίνητο, ή β) η σύμβαση λειτουργικής μίσθωσης καταχωρείται με τον ίδιο ακριβώς τρόπο που καταχωρείται μία σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης.

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

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη μέθοδο του σταθερού ποσού κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία δεν διαφέρει σημαντικά από την ωφέλιμη ζωή αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «ενσώματα πάγια στοιχεία». Η διοίκηση 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.

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 αναγνώρισης 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.

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 (α) επαναπροσδιορίζει τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις και τις ενδεχόμενες υποχρεώσεις του πωλητή, την εύλογη αξία τους καθώς και το ποσό το οποίο κατέβαλλε στο πωλητή και (β) αναγνωρίζει άμεσα ως έσοδο στη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, το ποσό που υπερβαίνει την εύλογη αξία των αποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων.

Η αξία κτήσης λογισμικού περιλαμβάνει δαπάνες οι οποίες συνδέονται άμεσα με συγκεκριμένα προϊόντα λογισμικού που αποκτά η Τράπεζα και από τα οποία αναμένεται να προκύψουν μελλοντικά οφέλη που θα υπερβαίνουν σε διάρκεια το ένα έτος. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν τη λειτουργία των λογισμικών προγραμμάτων πέρα από τις αρχικές προδιαγραφές τους, κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στην αξία κτήσης τους. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά την ανάπτυξη των λογισμικών προγραμμάτων, αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποσβένονται σε περίοδο η οποία δεν δύναται να υπερβαίνει τα 10 έτη.

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

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 έσοδο κατά τη περίοδο στην οποία διακόπτεται η σύμβαση.

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

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

2.20 Προβλέψεις

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

2.21 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 κατά το χρόνο που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων.

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 κατά το χρόνο που απομένει ως τη συνταξιοδότηση των ασφαλισμένων.

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 είναι καθορισμένης εισφοράς και καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά τη διάρκεια της περιόδου που αφορούν και περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Δαπάνες Προσωπικού».

2.21.3 Δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών

Η Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης για τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη και το προσωπικό της. Η εύλογη αξία των υπηρεσιών που παρέχονται από τους εργαζομένους ως αντάλλαγμα των μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης που χορηγούνται, αναγνωρίζεται ως έξοδο. Το συνολικό ποσό που πρέπει να επιβαρύνει τα αποτελέσματα κατά την περίοδο

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

2.22 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 παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και την αναπροσαρμογή της αξίας ορισμένων περιουσιακών στοιχείων. Τα φορολογικά οφέλη τα οποία δύναται 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, επιμετρώνται 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 της μείωσης του φόρου εισοδήματος που αναλογεί σε αυτά.

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

Ίδιες μετοχές: Οι μετοχές της Τράπεζας που κατέχονται από 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 αυτές. 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 Τομείς 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 της.

2.26 Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού προοριζόμενα προς πώληση

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.

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 πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους-συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων και εξασφαλίσεων- με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν μεγαλύτερο του κανονικού κινδύνου.

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 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 οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες δεδομένου των γεγονότων που ίσχυαν κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006.

Πολλές από τις λογιστικές αρχές που υιοθετεί η Τράπεζα, από τη φύση τους, υπόκεινται σε τεχνικές μεθόδους εκτιμήσεων, σε παραδοχές αποτίμησεων 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 στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. Για τα χρηματοπιστωτικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια η εύλογη αξία τους λαμβάνεται κατά περίπτωση από τις τιμές των χρηματιστηριακών αγορών για το συγκεκριμένο μέσο. Στην περίπτωση που τα μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μοντέλα προεξόφλησης, μοντέλα που βασίζονται σε παρατηρήσιμες εισαγόμενες παραμέτρους (observable parameters), και μοντέλα όπου κάποιες από τις εισαγόμενες παραμέτρους κατά τρόπο υποκειμενικό (unobservable parameters).

Τα μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά (OTC). Όλα τα μοντέλα αποτίμησης πριν χρησιμοποιηθούν, ελέγχονται ως προς την εγκυρότητα τους ενώ μεταγενέστερα υπόκεινται σε περιοδική αξιολόγηση από εξειδικευμένο προσωπικό, που είναι ανεξάρτητο από το προσωπικό που δημιούργησε το μοντέλο. Σε ορισμένες περιπτώσεις, γίνεται σύγκριση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τα μοντέλα αποτίμησης τόσο με τις τιμές χρηματιστηριακών αγορών για παρόμοια χρηματοπιστωτικά μέσα, όσο και με πραγματικές τιμές, με σκοπό το περαιτέρω έλεγχο για την εγκυρότητα και αξιοπιστία των μοντέλων. Μεταξύ των μεταβλητών που ενσωματώνονται στα μοντέλα που χρησιμοποιούνται 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 υιοθέτησε 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 των εύλογων αξιών 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 διεθνώς εφαρμοζόμενη λογιστική θεωρία η αρχική διαφορά αυτή, η οποία αφορά συνήθως κέρδος, δεν αναγνωρίζεται στα απ' ευθείας 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 αντισταθμίζεται 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 των θυγατρικών καθώς και των συμμετοχών της, 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 ζημίες από απομείωση του χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά πελατών μεμονωμένα για χορηγήσεις που υπερβαίνουν το ποσό του € 1 εκατ. και συγκεντρωτικά για χορηγήσεις μικρότερης αξίας.

Μία απαίτηση υπόκειται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας 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 χαρτοφυλακίου και άλλους οικονομικούς παράγοντες. Για την εκτίμηση της απαιτούμενης πρόβλεψης, διενεργούνται παραδοχές για το καθορισμό τόσο του τρόπου μοντελοποίησης των ζημιών, όσο και για το καθορισμό των απαιτούμενων παραμέτρων, με βάση την εμπειρία και τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες.

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

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.

Δικαιώματα Προαίρεσης που παραχωρούνται σε εργαζόμενους

Η Τράπεζα παραχωρεί δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της ΕΤΕ στους υπαλλήλους του στα πλαίσια προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης. Οι υπηρεσίες που λαμβάνονται από τους υπαλλήλους, οι οποίες επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης και η αντίστοιχη αύξηση των ιδίων κεφαλαίων, επιμετρώνται με αναφορά στην εύλογη αξία των μετοχικών τίτλων κατά την ημερομηνία παραχώρησης, μη λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση προϋποθέσεων κατοχύρωσης που δεν ακολουθούν τις συνθήκες της αγοράς. Η εύλογη αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης εκτιμάται με τη χρήση του μοντέλου αποτίμησης Black and Scholes κατά την ημερομηνία παραχώρησης βάσει παραδοχών που περιγράφονται στη Σημείωση 11, οι οποίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την τιμή εξάσκησης, τη μερισματική απόδοση, το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και τη μεταβλητότητα της τιμής της μετοχής

3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις

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 ενδεχόμενο 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 προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τις προβλέψεις φόρου εισοδήματος και αναβαλλόμενων φόρων της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου.

Δικαιώματα πώλησης μετοχών μειοψηφίας

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

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

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

Η πιστοληπτική ικανότητα κάθε δανειολήπτη υπόκειται σε ετήσια λεπτομερή αξιολόγηση, ή εξαμηνιαία στην περίπτωση δανειοληπτών υψηλού κινδύνου, κατά την οποία λαμβάνονται υπόψη και όλες οι χρηματοδοτικές διευκολύνσεις που παρέχει η Τράπεζα προς αυτόν. Ενδιάμεσες αξιολογήσεις διενεργούνται επίσης στην περίπτωση καθυστερημένων πληρωμών, ή εφόσον υπάρξουν γεγονότα που μπορεί να επηρεάσουν τη συνήθη δραστηριότητα του δανειολήπτη ή αλλαγές σχετικά με τη φερεγγυότητα του. Σε περίπτωση μεσοπρόθεσμων χορηγήσεων προς δανειολήπτες που συμμετέχουν στην έναρξη νέων επιχειρήσεων ή σε επιχειρήσεις που ενέχουν ειδικούς κινδύνους, λόγω των ιδιαιτεροτήτων που αντιμετωπίζει ο κλάδος ή η ίδια η επιχείρηση ή για άλλους λόγους, γενικότερα διενεργούνται συχνές αξιολογήσεις. Οι αξιολογήσεις διενεργούνται από στελέχη του τμήματος πιστοδοτήσεων το οποίο παρακολουθεί το δανειολήπτη. Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη λαμβάνονται υπόψη ιστορικά και προϋπολογιστικά στοιχεία για την εμπορική δραστηριότητα του πελάτη, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τις ταμειακές ροές, καθώς επίσης και σχετικές τάσεις για τον κλάδο και άλλους εξωγενείς παράγοντες. Τα πιο πάνω λαμβάνονται υπόψη σε σχέση με το μέγεθος, τη δομή και την ωρίμανση του κινδύνου στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα, και σε σχέση με τη φύση των διαθέσιμων εγγυήσεων. Όταν η Τράπεζα θεωρήσει ότι ο δανειολήπτης ενέχει κίνδυνο, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα ώστε να περιορίσει την 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, ή θα απορροφηθούν οι μελλοντικές πιστοδοτήσεις και ανανεώσεις των υφιστάμενων. Σχετικά με την ταξινόμηση των κινδύνων σε κατηγορίες, γίνεται ανάλυση συντελεστών αναμενόμενων ζημιών σε όλες τις εμπορικές και επιχειρηματικές πιστοδοτήσεις και τα αποτελέσματα λαμβάνονται υπόψη στη διαμόρφωση της πολιτικής των προβλέψεων.

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

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

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

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

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

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

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

Η γεωγραφική κατανομή χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά πελατών (καθαρό ποσό) παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Γεωγραφική κατανομή χαρτοφυλακίου απαιτήσεων κατά πελατών (καθαρό ποσό)								
	Απαιτήσεις κατά πελατών				Ανειλημμένες πιστωτικές υποχρεώσεις			
	31.12.2006		31.12.2005		31.12.2006		31.12.2005	
Ελλάδα.....	30.903.830	94,4%	25.665.317	94,4%	17.096.186	99,6%	12.953.650	98,6%
ΝΑ Ευρώπη.....	304.228	0,9%	266.854	1,0%	24.881	0,2%	41.472	0,3%
Λοιπές Χώρες.....	1.547.240	4,7%	1.246.544	4,6%	37.482	0,2%	145.874	1,1%
Σύνολο.....	32.755.298		27.178.715		17.158.549		13.140.996	

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.

Η Τράπεζα, για την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, χρησιμοποιεί από το 2003 το υπόδειγμα της Μέγιστης Δυνητικής Ζημίας (ΜΔΖ). Σημειώνεται ότι η ΜΔΖ υπολογίζεται για χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας, με επίπεδο εμπιστοσύνης 99% για το εμπορικό και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλακίο. Επιπλέον, η Τράπεζα έθεσε σε εφαρμογή το πλέον εξελιγμένο σύστημα μέτρησης κινδύνων της εταιρίας Algorithmics, για το οποίο έλαβε πιστοποίηση από την Τράπεζα της Ελλάδος και τους εσωτερικούς και εξωτερικούς συμβούλους.

Ως μέσο ελέγχου και διαχείρισης των αναλαμβανόμενων 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 2006, η ΜΔΖ του χαρτοφυλακίου της Ε.Τ.Ε. (για χρονικό ορίζοντα 1 ημέρας, με επίπεδο εμπιστοσύνης 99%) κυμάνθηκε μεταξύ των €1,5εκατ. και € 10,6εκατ., ενώ ο μέσος όρος του έτους ανήλθε σε € 5εκατ.

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 το 2006, σε σύνολο 251 ημερών, ο αριθμός των υπερβάσεων της υπολογιζόμενης Μ.Δ.Ζ. ήταν μόλις 3.

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

4.3 Κίνδυνος επιτοκίου

Για το 2006, από το σύνολο των κινδύνων που ανέλαβε η Τράπεζα, ως σημαντικότερος παρέμεινε ο επιτοκιακός κίνδυνος που απορρέει από τη μεταβολή στις τιμές των επιτοκίων διεθνώς. Ο επιτοκιακός κίνδυνος προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο ομολόγων της Τράπεζας, κυρίως εκδόσεων Ελληνικού Δημοσίου, όπου η Τράπεζα είναι ο κύριος αγοραστής τόσο στην πρωτογενή όσο και στη δευτερογενή αγορά. Το σημαντικού μεγέθους χαρτοφυλάκιο ομολόγων, που διαθέτει η Τράπεζα, της επιτρέπει να διαμορφώνει την αγορά και να κατανέμει τα ομόλογα μεταξύ λιανικών και θεσμικών επενδυτών στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ο επιτοκιακός κίνδυνος που προκύπτει από τις τοποθετήσεις σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σταθερού επιτοκίου, ελαχιστοποιείται με τη χρήση αντισταθμιστικών θέσεων σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (futures) επί ομολόγων γερμανικού Δημοσίου βραχυπρόθεσμης και μακροπρόθεσμης διάρκειας.

Ως αποτέλεσμα αυτής της αντιστάθμισης, ο κίνδυνος του σταθερού επιτοκίου (fixed rate exposure) μετατρέπεται σε κίνδυνο πιστωτικού ανοίγματος (credit spread exposure) σε σχέση με την απόδοση των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων ομολόγων του γερμανικού Δημοσίου, η οποία χαρακτηρίζεται από 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 2006	Έως 1 μήνα	1 έως 3 μήνες	3 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη τοκοφόρες απαιτήσεις	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	1.280.268	9.156	-	-	-	745.040	2.034.464
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	68.502	5.386	111.444	-	-	-	185.332
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	2.508.136	1.085.913	578.572	296.645	-	70.657	4.539.923
Χρημ/κά περ/κά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	329.482	75.041	7.017.501	2.868.295	1.956.524	36.782	12.283.625
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....	19.592.852	2.617.650	6.167.364	2.683.045	1.436.025	258.362	32.755.298
Χαρτ/κιο επενδύσεων							
- διαθεσίμων προς πώληση (*).....	53.972	95.889	475.101	612.027	423.916	4.792.473	6.453.378
- διακρατ. μέχρι τη λήξη.....	-	85.000	18.400	2.280	-	-	105.680
Λοιπά.....	450.735	5.389	7.768	684	-	2.483.886	2.948.462
Σύνολο ενεργητικού.....	24.283.947	3.979.424	14.376.150	6.462.976	3.816.465	8.387.200	61.306.162
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	4.698.894	777.086	376.058	1.484	9.565	8.376	5.871.463
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	38.129.672	2.898.096	2.878.375	184.372	72.975	401.174	44.564.664
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	350.000	1.116.948	486.674	-	558.452	-	2.512.074
Λοιπές.....	83.418	31.469	2.173	1.752	-	2.120.601	2.239.413
Σύνολο παθητικού.....	43.261.984	4.823.599	3.743.280	187.608	640.992	2.530.151	55.187.614
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων.....							
	(18.978.037)	(844.175)	10.632.870	6.275.368	3.175.473	5.857.049	6.118.548

- Τα ποσά περιλαμβάνουν συμμετοχές σε θυγατρικές

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							
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	1.286.430	1.384	-	-	5.474	554.935	1.848.223
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	17.400	5.278	63.400	-	-	-	86.078
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	1.325.326	987.613	1.313.508	305.142	-	211.034	4.142.623
Χρημ/κά περ/κά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	363.294	315.786	6.826.281	3.878.158	1.806.220	219.924	13.409.663
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....	16.313.454	2.027.002	6.321.864	1.292.484	1.092.775	131.136	27.178.715
Χαρτ/κιο επενδύσεων							
- διαθεσίμων προς πώληση (*).....	49.064	211.253	404.759	370.717	779.975	1.735.984	3.551.752
- διακρατ. μέχρι τη λήξη.....	8.661	-	35.120	-	-	-	43.781
Λοιπά.....	1.063.676	302	4.809	830	-	1.929.002	2.998.619
Περ. στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.....	-	-	-	-	-	19.476	19.476
Σύνολο ενεργητικού.....	20.427.305	3.548.618	14.969.741	5.847.331	3.684.444	4.801.491	53.278.930
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
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	350.000	988.444	685.607	-	-	-	2.024.051
Λοιπές.....	732.787	24.747	3.171	-	30	1.475.035	2.235.770
Σύνολο παθητικού.....	41.373.246	3.874.784	3.052.641	208.589	10.840	1.786.341	50.306.441
Ανάλυση συνολικής διαφοράς επιτοκίων.....	(20.945.941)	(326.166)	11.917.100	5.638.742	3.673.604	3.015.150	2.972.489

* Τα ποσά περιλαμβάνουν συμμετοχές σε θυγατρικές.

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 2006, 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 ξένο συνάλλαγμα 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 και από την πώληση χρεογράφων και λοιπών περιουσιακών στοιχείων του. Τα τελευταία χρόνια, η τράπεζα διαθέτει αυξημένη ρευστότητα λόγω της διευρυμένης βάσης των εγχώριων πελατειακών καταθέσεων. Οι πελατειακές καταθέσεις χρηματοδοτούν το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, τις χορηγήσεις προς πελάτες καθώς και το ταμειακό απόθεμα στην Κεντρική Τράπεζα. Παρόλο που η Τράπεζα ήταν υποχρεωμένη να τοποθετεί στην Κεντρική Τράπεζα μεγάλο μέρος των αποθεμάτων της σε ξένο νόμισμα, η Τράπεζα ήταν σε θέση να χρηματοδοτεί περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα, όπως χορηγήσεις προς εγχώριους πελάτες σε ξένο νόμισμα, μέσω των καταθέσεων πελατών σε ξένο νόμισμα. Η Τράπεζα συμμετέχει στη διατραπεζική αγορά των καταθέσεων (σε ευρώ και σε όλα τα κύρια νομίσματα) και διενεργεί προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος διάρκειας μέχρι ενός έτους. Οι εκάστοτε ανοικτές θέσεις σε ξένα νομίσματα θεωρούνται σχετικά μικρές και σε μεγάλο βαθμό συμψηφίζονται από τις καταθέσεις στο αντίστοιχο νόμισμα.

Η αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συμβάλλει ουσιαστικά, ακόμα και κάτω από δύσκολες συνθήκες, στην ικανότητα 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.

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 2006	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.....	2.026.833	1.531	-	-	6.100	2.034.464
Εντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	68.501	5.386	111.445	-	-	185.332
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων(καθαρό).....	2.578.208	1.086.275	578.582	296.858	-	4.539.923
Χρημ/κά περ/κά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	30.456	27.557	59.853	3.383.592	8.782.167	12.283.625
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	21.165	35.069	11.512	42.867	94.077	204.690
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων).....	2.439.922	2.078.184	6.447.397	9.489.321	12.300.474	32.755.298
Χαρτ/κιο επενδύσεων						
- διαθ. προς πώληση (*).....	-	82.013	96.266	630.206	5.644.893	6.453.378
- διακρατ. μέχρι τη λήξη.....	-	-	-	5.680	100.000	105.680
Λουπά.....	313.715	746.293	228.894	3.694	1.451.176	2.743.772
Σύνολο ενεργητικού.....	7.478.800	4.062.308	7.533.949	13.852.218	28.378.887	61.306.162
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	4.559.111	776.451	416.121	110.215	9.565	5.871.463
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	92.660	10.973	5.640	33.049	202.365	344.687
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	38.606.396	2.802.623	2.866.007	219.048	70.590	44.564.664
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	-	-	750.000	-	1.762.074	2.512.074
Λουπές.....	154.655	980.432	682.393	2.161	75.085	1.894.726
Σύνολο παθητικού.....	43.412.822	4.570.479	4.720.161	364.473	2.119.679	55.187.614
Καθαρή διαφορά ρευστότητας.....	(35.934.022)	(508.171)	2.813.788	13.487.745	26.259.208	6.118.548

31 Δεκεμβρίου 2005	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.....	1.841.231	1.384	-	-	5.608	1.848.223
Εντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	17.400	5.277	63.401	-	-	86.078
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	1.529.315	986.262	1.315.285	311.761	-	4.142.623
Χρημ/κά περ/κά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	202.006	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).....	2.410.687	1.861.336	5.032.615	8.229.047	9.645.030	27.178.715
Χαρτ/κιο επενδύσεων						
- διαθ. προς πώληση (*).....	45.352	50.099	85.177	425.695	2.945.429	3.551.752
- διακρατ. μέχρι τη λήξη.....	-	-	20.869	10.912	12.000	43.781
Λουπά.....	1.031.278	140.027	19.066	1.777	1.522.971	2.715.119
Περ. στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση.....	-	-	-	-	19.476	19.476
Σύνολο ενεργητικού.....	7.126.810	3.126.258	7.191.711	13.381.210	22.452.941	53.278.930
Παθητικό						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	3.750.557	881.268	273.925	71.376	9.294	4.986.420
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	29.718	9.931	31.081	52.426	180.266	303.422
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	36.778.946	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
Λουπές.....	514.282	1.181.310	145.256	2.140	89.360	1.932.348
Σύνολο παθητικού.....	41.073.503	3.951.158	2.624.653	1.102.261	1.554.866	50.306.441
Καθαρή διαφορά ρευστότητας.....	(33.946.693)	(824.900)	4.567.058	12.278.949	20.898.075	2.972.489

* Τα ποσά περιλαμβάνουν συμμετοχές σε θυγατρικές.

4.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

Η στρατηγική της Τράπεζας περιλαμβάνει την ανάληψη του ελάχιστου 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 θυγατρικές) 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.

Η έκθεση της Τράπεζας στον συναλλαγματικό κίνδυνο έχει ως εξής:

31 Δεκεμβρίου 2006

Ενεργητικό	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	Other	Total
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	2.002.244	9.909	1.335	154	549	20.273	2.034.464
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	168.652	-	-	-	-	16.680	185.332
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων...	3.198.319	138.257	165.784	10.978	35.223	991.362	4.539.923
Χρημ/κά περ/κά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....	12.103.771	36.445	-	138.110	-	5.299	12.283.625
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	168.939	17.680	1.828	52	288	15.903	204.690
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων).....	31.229.317	1.109.242	236.589	10.704	119.314	50.132	32.755.298
Χαρτ/κιο επενδύσεων -							
- διαθ. προς πώληση *.....	5.935.560	231.197	141.335	98.156	-	47.130	6.453.378
- διακρατ. μέχρι τη λήξη.....	103.400	-	-	-	-	2.280	105.680
Ακίνητα επενδύσεων.....	-	-	-	-	-	186	186
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	237.836	-	-	-	-	-	237.836
Άυλα πάγια στοιχεία.....	39.236	1.784	4.804	-	-	3.438	49.262
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	1.084.384	906	2	-	-	6.639	1.091.931
Λοιπά.....	1.095.526	96.856	131.557	34.307	2.778	3.533	1.364.557
Σύνολο ενεργητικού.....	57.367.184	1.642.276	683.234	292.461	158.152	1.162.855	61.306.162
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	5.156.055	603.886	46.078	344	7.166	57.934	5.871.463
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	268.868	33.936	4.482	35.697	1.202	502	344.687
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	39.182.100	3.424.482	433.548	428.894	30.002	1.065.638	44.564.664
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	1.640.461	130.154	558.451	183.008	-	-	2.512.074
Λοιπές υποχρεώσεις & υποχρεώσεις από φόρους.....	646.055	87.332	35.778	58.363	10.804	996.850	1.835.182
Υποχρεώσεις από παροχές προς το προσωπικό.....	59.544	-	-	-	-	-	59.544
Σύνολο παθητικού.....	46.953.083	4.279.790	1.078.337	706.306	49.174	2.120.924	55.187.614
Καθαρή θέση ισολογισμού.....	10.414.101	(2.637.514)	(395.103)	(413.845)	108.978	(958.069)	6.118.548

* Τα ποσά περιλαμβάνουν συμμετοχές σε θυγατρικές

31 Δεκεμβρίου 2005							
Ενεργητικό	EURO	USD	GBP	JPY	CHF	Other	Total
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	1.818.888	15.348	1.688	138	450	11.711	1.848.223
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα....	68.052	-	-	-	-	18.026	86.078
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων... Χρημ/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
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	13.311.039	91.617	-	-	-	7.007	13.409.663
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά προβλέψεων).....	220.443	51.392	487	4.325	2.332	4.521	283.500
Χαρτ/κιο επενδύσεων -	25.869.232	949.236	179.499	16.532	117.200	47.016	27.178.715
- 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
Ακίνητα επενδύσεων.....	-	165	-	-	-	251	416
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	278.025	-	-	-	-	-	278.025
Άυλα πάγια στοιχεία.....	28.907	2.246	237	-	-	2.488	33.878
Ενσώματα πάγια στοιχεία.....	1.114.910	2	24.135	-	-	3.691	1.142.738
Λοιπά.....	989.124	107.055	125.333	34.511	572	3.467	1.260.062
Περ. στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	-	-	-	-	-	19.476	19.476
Σύνολο 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

* Τα ποσά περιλαμβάνουν συμμετοχές σε θυγατρικές

4.6 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

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

Απαιτήσεις	31.12.2006		31.12.2005	
	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα....	2.034.464	2.034.464	1.848.223	1.848.223
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	4.539.923	4.538.031	4.142.623	4.137.762
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις).....	32.755.298	33.872.403	27.178.715	27.835.917
Χαρτ/κιο επενδύσεων – διακρατ. μέχρι τη λήξη	105.680	105.680	43.781	43.781
Υποχρεώσεις	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	5.871.463	5.863.671	4.986.420	4.988.785
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	44.564.664	44.506.558	41.060.200	41.056.289
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού....	2.512.074	2.535.638	2.024.051	2.024.051

4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια & πιστοληπτική διαβάθμιση

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

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

Κεφαλαιακή επάρκεια (σε εκατ. €)		
Κεφάλαιο:	31.12.2006	31.12.2005
Κύρια βασικά κεφάλαια (Upper Tier I)	5.618	2.560
Μειώσεις	(49)	(34)
Βασικά κεφάλαια (Tier I)	5.569	2.526
Κύρια συμπληρωματικά κεφάλαια (Upper Tier II)	1.575	1.089
Πρόσθετα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier II)	933	966
Μειώσεις.....	(6)	(6)
Συνολικά Εποπτικά Κεφάλαια	8.071	4.575
Σταθμισμένο έναντι κινδύνων ενεργητικό:		
Εντός ισολογισμού στοιχεία (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο)	31.914	24.339
Εκτός ισολογισμού (επενδυτικό χαρτοφυλάκιο)	2.049	1.868
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο.....	950	999
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού	34.913	27.206
Δείκτες:		
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	15,9%	9,3%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας.....	23,1%	16,8%

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, σύμφωνα με τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, η κεφαλαιακή βάση της Τράπεζας ανήλθε στα € 8.071 εκατομμύρια. Συνεπώς, η πλεονάζουσα κεφαλαιακή βάση, πλέον του 8% του σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικού, που απαιτείται από τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος, ανήλθε σε € 5.278 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"). Η ακόλουθη πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας από τους διεθνείς οίκους έχει πρόσφατα επικυρωθεί ή/και αναβαθμιστεί.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 5: Τομείς δραστηριότητας

Η Τράπεζα έχει αναγνωρίσει τους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

Λιανική τραπεζική

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.

Εταιρική και Επενδυτική τραπεζική

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 της ένα ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών, που περιλαμβάνουν την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής και επενδυτικής φύσης, τη χορήγηση δανείων και καταθετικών προϊόντων (σε ευρώ και σε ξένα νομίσματα), υπηρεσίες συναλλάγματος, και την υποστήριξη εμπορικών δραστηριοτήτων.

Διαχείριση διαθεσίμων και περιουσίας πελατών

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

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. Επιπλέον, η τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες χρηματοδότησης της ναυτιλίας, επενδυτικής τραπεζικής και υπηρεσίες χρηματοοικονομικής μεσιτείας, μέσω του δικτύου καταστημάτων που διαθέτει στο εξωτερικό.

Λοιπών δραστηριοτήτων

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

Ανάλυση ανά τομέα δραστηριότητας						
<i>(χιλιάδες € εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)</i>	Λιανικής τραπεζικής	Εταιρικής & Επενδυτικής τραπεζικής	Διαχείρισης Διαθεσίμων & περιουσίας πελατών	Διεθνών δραστη- ριοτήτων	Λοιπών δραστη- ριοτήτων	ΣΥΝΟΛΟ
Από 01.01.2006 έως 31.12.2006						
Καθαρά έσοδα από τόκους.....	1.348.093	209.596	189.666	(42.589)	(142.876)	1.561.890
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	132.629	57.232	69.653	784	(457)	259.841
Λοιπά αποτελέσματα εκμετάλλευσης.....	76.856	(23.927)	125.173	41.412	69.188	288.702
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1.557.578	242.901	384.492	(393)	(74.145)	2.110.433
Άμεσες δαπάνες.....	(525.778)	(34.958)	(35.577)	(34.382)	(87.268)	(717.963)
Κατανομή δαπανών & προβλέψεων.....	(458.249)	(63.122)	(17.241)	(8.525)	(5.265)	(552.402)
Κέρδη προ φόρων.....	573.551	144.821	331.674	(43.300)	(166.678)	840.068
Φόροι.....	(166.330)	(41.998)	(73.565)	12.557	12.926	(256.410)
Κέρδη μετά από φόρους.....	407.221	102.823	258.109	(30.743)	(153.752)	583.658
Σύνολο ενεργητικού την 31.12.2006 (σε εκατ.).....	22.277.006	11.497.906	18.809.747	3.990.811	4.730.692	61.306.162
Σύνολο παθητικού την 31.12.2006 (σε εκατ.).....	41.262.625	515.002	6.455.718	1.629.830	5.324.439	55.187.614
Αποσβέσεις.....	(16.985)	(830)	(2.295)	(2.626)	(42.300)	(65.036)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	(209.487)	(29.455)	-	(1.798)	4.753	(235.987)
Από 01.01.2005 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.....	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)
Κέρδη μετά από φόρους.....	280.932	93.746	204.574	(23.170)	(81.768)	474.314
Σύνολο ενεργητικού την 31.12.2005 (σε εκατ.).....	19.151.373	9.912.008	18.591.372	857.720	4.766.457	53.278.930
Σύνολο παθητικού την 31.12.2005 (σε εκατ.).....	37.981.296	647.737	6.383.182	1.098.433	4.195.793	50.306.441
Αποσβέσεις.....	(20.064)	(1.037)	(3.707)	(2.999)	(44.339)	(72.146)
Απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	(164.262)	(21.245)	-	(686)	(5.228)	(191.421)

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 6: Καθαρά έσοδα από τόκους	31.12.2006	31.12.2005
Έσοδα τόκων από:		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	400.779	302.342
Τίτλους.....	540.802	345.087
Απαιτήσεις κατά πελατών.....	1.701.422	1.496.921
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία.....	10.225	9.621
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα.....	2.653.228	2.153.971
Έξοδα τόκων από:		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	(316.635)	(240.621)
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	(665.573)	(491.907)
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού.....	(94.792)	(83.242)
Λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις.....	(14.338)	(2.427)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα.....	(1.091.338)	(818.197)
Καθαρά Έσοδα από τόκους.....	1.561.890	1.335.774

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 7: Καθαρά έσοδα από προμήθειες	31.12.2006	31.12.2005
Θεματοφυλακής, χρηματοιστηριακών συναλλαγών & επενδυτικής τραπεζικής.....	23.450	24.473
Χορηγήσεων Λιανικής τραπεζικής.....	23.934	24.430
Επιχειρηματικών χορηγήσεων.....	77.334	69.202
Λοιπών τραπεζικών εργασιών διαμεσολάβησης και καταθέσεων.....	97.511	101.504
Διαχείρισης κεφαλαίων.....	37.612	21.364
Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	259.841	240.973

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 8: Έσοδα από μερίσματα	31.12.2006	31.12.2005
Χαρτοφυλακίου συναλλαγών.....	1.595	5.329
Χαρτοφυλακίου επενδύσεων-διαθέσιμου προς πώληση.....	3.601	3.626
Εταιρειών του Ομίλου της ΕΤΕ.....	19.244	28.585
Λοιπών συμμετοχών.....	20.444	9.915
Σύνολο.....	44.884	47.455

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 9: Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	31.12.2006	31.12.2005
Αποτελέσματα πράξεων σε συνάλλαγμα.....	22.325	10.373
Αποτελέσματα χρεογράφων και πράξεων αντιστάθμισης.....	(40.164)	(49.175)
Αποτελέσματα πράξεων επί μετοχών.....	77.391	49.837
Σύνολο.....	59.552	11.035

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 10: Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	31.12.2006	31.12.2005
Έσοδα από ενοίκια.....	6.335	6.443
Κέρδη από πώληση ακινήτων.....	62.903	16.968
Λοιπά έσοδα.....	13.990	7.649
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	83.228	31.060

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 11: Δαπάνες προσωπικού	31.12.2006	31.12.2005
Μισθοί και ημερομίσθια.....	437.010	415.431
Πρόσθετες αμοιβές βάσει απόδοσης	27.564	34.916
Εργοδοτικές εισφορές και προγράμματα καθορισμένων εισφορών.....	192.920	186.485
Έξοδα συνταξιοδοτικών προγραμμάτων καθορισμένων παροχών(σημ.12).	1.550	5.106
Πληρωμές με βάση την αξία των μετοχών	6.383	-
Λοιπές δαπάνες προσωπικού.....	64.404	15.702
Σύνολο.....	729.831	657.640

Ο μέσος αριθμός εργαζομένων της Τράπεζας για την περίοδο από την 1 Ιανουαρίου μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2006 ανήλθε σε 13.557 άτομα (2005: 13.743).

Οι πρόσθετες αμοιβές προς το προσωπικό αναγνωρίζονται στη χρήση στην οποία η αντίστοιχη υπηρεσία παρέχεται .

Πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (Stock Option):

Την 22 Ιουνίου 2005, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών (το «πρόγραμμα») προς τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα στελέχη της Διοίκησης και τους εργαζομένους του Ομίλου. Το πρόγραμμα έχει διάρκεια 5 ετών και λήγει το 2010. Η εφάπαξ ή τμηματική χορήγηση των ανωτέρω δικαιωμάτων προαίρεσης τελεί υπό τη διακριτική ευχέρεια των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και δύναται να πραγματοποιηθεί σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Ο μέγιστος αριθμός μετοχών που θα εκδοθεί βάσει αυτού του προγράμματος ανέρχεται σε 3,5 εκατ. Η τιμή εξάσκησης των δικαιωμάτων θα πρέπει να κυμαίνεται εντός του εύρους των €5 και ποσοστού 70% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της περιόδου από 1 Ιανουαρίου της χρήσης στην οποία διατέθηκαν τα δικαιώματα μέχρι και την πρώτη ημερομηνία εξάσκησης τους.

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

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

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

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

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

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

Δικαιώματα προαίρεσης	2006
	Πλήθος δικαιωμάτων προαίρεσης
Εκκρεμή την 1 Ιανουαρίου	-
Παρεχόμενα μέσα στη χρήση	2.992.620
Δικαιώματα που ασκήθηκαν μέσα στη χρήση	(310.043)
Εκκρεμή την 31 Δεκεμβρίου	2.682.577
Με δυνατότητα άσκησης την 31 Δεκεμβρίου	138.850

Η τιμή άσκησης για κάθε ένα δικαίωμα προαίρεσης ορίστηκε σε €23,80, ενώ η εναπομένουσα περίοδος κατοχύρωσης ορίζεται στα 4 έτη.

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

Δεδομένα μοντέλου αποτίμησης δικαιωμάτων	31.12.2006
Τιμή μετοχής (μέση τιμή Δεκεμβρίου 2006).....	€34,62
Τιμή άσκησης μετοχής	€23,80
Περίοδος άσκησης μετοχής (έτη).....	1,96
Αναμενόμενη διακύμανση μετοχής	20%
Χωρίς κίνδυνο επιτόκιο μετοχής	3,9%
Αναμενόμενη μερισματική απόδοση μετοχής	2,7%

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

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 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 τις 01.01.1993 ανέρχονται σε 11% των αποδοχών τους και για τους υπόλοιπους εργαζόμενους σε 6,67%.

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 κατεβλήθησαν σε προγράμματα καθορισμένης εισφοράς για το 2006 και το 2005 ανήλθαν σε Ευρώ 160 εκατ. και Ευρώ 149,4 εκατ. αντίστοιχα.

Προγράμματα χωρίς συμμετοχή της Τράπεζας*Ταμείο αντασφάλειας προσωπικού*

Η Τράπεζα δεν καταβάλλει εισφορές στο ανώτερο ταμείο. Η Τράπεζα έχει χορηγήσει στο ταμείο δάνειο πλήρως εξασφαλισμένο με λήξη το 2020, το οποίο φέρει επιτόκιο Euribor 3-μηνών, το υπόλοιπο του οποίου την 31 Δεκεμβρίου 2006 ανήρχετο σε Ευρώ 63,4 εκατ (2005: 68 εκατ.)

Προγράμματα καθορισμένων παροχών

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 προγράμματα καθορισμένων παροχών της Τράπεζας περιλαμβάνουν επίσης λογαριασμό επικούρησης και υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού των εργαζομένων της πρώην ΕΘΝΑΚ, η οποία συγχωνεύθηκε με την ΕΤΕ εντός του 2005.

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

	31.12.2006	31.12.2005
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	3.276	3.565
Κόστος επιτοκίου	5.961	6.267
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων	(6.662)	(4.726)
Αναλογιστικά κέρδη που αναγνωρίστηκαν στην περίοδο.....	(1.025)	-
Σύνολο	1.550	5.106

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

	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	01.01.2004
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	157.922	141.277	98.994	92.464
Εύλογη αξία περιουσιακών στοιχείων	(106.095)	(101.678)	(64.597)	(51.720)
	51.827	39.599	34.397	40.744
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	3.594	3.142	-	-
Αναλογιστικά κέρδη μη αναγνωρισθέντα	4.123	20.115	6.570	-
Υποχρέωση στον ισολογισμό	59.544	62.856	40.967	40.744

Η κίνηση της καθαρής υποχρέωσης παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

	2006	2005
Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	62.856	40.967
Συγχώνευση θυγατρικών.....	-	21.811
Εργοδοτικές εισφορές.....	(4.767)	(4.615)
Παροχές καταβληθείσες από Τράπεζα/ συγχωνευθείσες θυγατρικές.....	(95)	(413)
Έξοδα προγραμμάτων.....	1.550	5.106
Υποχρέωση στον ισολογισμό κατά τη λήξη της χρήσης	59.544	62.856

Οι εισφορές που αναμένεται να πληρωθούν από την Τράπεζα σε προγράμματα καθορισμένων παροχών το 2007 υπολογίζονται σε €4,8 εκατ.

Η κίνηση της υποχρέωσης παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

	2006	2005
Υποχρέωση κατά την έναρξη της χρήσης.....	144.419	98.994
Συγχώνευση θυγατρικών	-	30.871
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας.....	3.276	3.565
Κόστος επιτοκίου.....	5.961	6.267
Εισφορές εργαζομένων	4.399	4.664
Παροχές ταμείων.....	(12.940)	(12.446)
Παροχές καταβληθείσες από Τράπεζα / συγχωνευθείσες θυγατρικές.....	(95)	(413)
Αναλογιστική Ζημία.....	16.496	12.917
Υποχρέωση κατά τη λήξη της χρήσης	161.516	144.419

Κίνηση περιουσιακών στοιχείων προγραμμάτων:

	2006	2005
Εύλογη αξία κατά την έναρξη της χρήσης	101.678	64.597
Συγχώνευση θυγατρικών.....	-	8.345
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων.....	6.662	4.726
Εργοδοτικές εισφορές.....	4.767	4.615
Εισφορές εργαζομένων.....	4.399	4.664
Παροχές ταμείων.....	(12.940)	(12.446)
Αναλογιστικό κέρδος.....	1.529	27.177
Εύλογη αξία κατά τη λήξη της χρήσης.....	106.095	101.678

Η πραγματική απόδοση των περιουσιακών στοιχείων κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2006 ανήλθε σε €8.190 (2005: €31.904).

Οι βασικές αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών για τις περιόδους που έληξαν την 31η Δεκεμβρίου 2006 και 2005 είναι:

	2006	2005
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,50%	4,25%
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων.....	8,00%	6,50%
Ρυθμός αύξησης αποδοχών	4,50%	4,00%
Ρυθμός αύξησης συντάξεων	2,50%	2,50%

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

Ο επιμερισμός των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος είναι:

	2006	2005
Μετοχές	97%	89%
Ακίνητη περιουσία.....	3%	3%
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα	-	8%

Οι μετοχές περιλαμβάνουν τις κοινές μετοχές της Τράπεζας κατά το ποσό EUR 103,2 εκατ., 97,3% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος (2005: €90,6 εκατ – 89,1%).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 13: Έξοδα διοίκησης & λοιπές προβλέψεις	31.12.2006	31.12.2005
Φόροι και τέλη.....	28.791	26.344
Ενοίκια και δαπάνες για υπηρεσίες κοινής ωφέλειας.....	99.933	109.322
Λοιπές δαπάνες διοίκησης και λοιπές προβλέψεις	92.145	76.999
Σύνολο	220.869	212.665

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 14: Αποσβέσεις	31.12.2006	31.12.2005
Ακίνητα επενδύσεων.....	14	17
Άυλα πάγια στοιχεία (σημ. 25).....	9.699	13.056
Ενσώματα πάγια στοιχεία (σημ. 26).....	55.323	59.073
Σύνολο	65.036	72.146

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 15: Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	31.12.2006	31.12.2005
Ζημίες από την πώληση παγίων.....	2.178	2.702
Έξοδα επισκευών και συντηρήσεων.....	11.232	6.235
Λοιπά έξοδα.....	5.232	3.310
Σύνολο	18.642	12.247

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 16: Φόροι	31.12.2006	31.12.2005
Φόρος εισοδήματος.....	138.576	122.317
Φόρος επί των αποθεματικών σύμφωνα με το νόμο 3513/06.....	100.607	-
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος(σημ.27).....	12.991	10.145
Λοιποί φόροι.....	4.236	16.091
Σύνολο	256.410	148.553

Κέρδη προ φόρων	840.068	622.867
Φόρος εισοδήματος με βάση τον τρέχοντα φορολογικό συντελεστή 29% (2005 : 32%).....	(243.620)	(199.317)
Επίπτωση εφαρμογής χαμηλότερου φορολογικού συντελεστή (5%) λόγω συγχώνευσης.....	42.004	31.143
Αφορολόγητα έσοδα.....	70.225	45.424
Φορολογικά μη εκπιπτόμενες δαπάνες και λοιπές διαφορές.....	(41.001)	(5.101)
Φόρος επί των αφορολόγητων αποθεματικών του νόμου 3513/06.....	(100.607)	-
Λοιπά.....	16.589	(20.702)
Έξοδο φόρου εισοδήματος	(256.410)	(148.553)
Πραγματικός φορολογικός συντελεστής περιόδου.....	30,5%	23,8%

Για τις επιχειρήσεις στην Ελλάδα, ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για το 2006 είναι 29% (2005: 32%). Ωστόσο, για την Τράπεζα, για το 2005 και 2006, ο συντελεστής είναι μειωμένος κατά 5% ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης με την Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου. Ο συντελεστής φορολογίας για την Τράπεζα (24%) εμφανίζεται μειωμένος λόγω της αναλογίας των αφορολόγητων και κατά ειδικό τρόπο φορολογηθέντων εσόδων επί των φορολογηθέντων εσόδων

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 17: Κέρδη ανά μετοχή	31.12.2006	31.12.2005
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας.....	583.658	474.314
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών.....	418.620.222	357.066.889
Δυνητικές κοινές μετοχές από μετοχικά δικαιώματα προαίρεσης.....	77.942	-
Μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή.....	418.698.164	357.066.889
Κέρδη ανά μετοχή –Βασικά & προσαρμοσμένα	€ 1,39	€1,33
Κέρδη ανά μετοχή –Βασικά & προσαρμοσμένα προ του εφάπαξ φόρου αποθεματικών	€ 1,63	€1,33

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών έχει αυξηθεί λόγω της έκδοσης 5.023.534 και 2.670.367 νέων μετοχών, που προήλθαν από τις απορροφήσεις των θυγατρικών εταιρειών «Εθνική Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε» (ΕΘΝΕΧ) και «Εθνική Αξιοποίησης Ακινήτων και Εκμετάλλευσης Γενικών Αποθηκών Α.Ε» (ΕΘΝΑΚ), τον Μάιο και Ιούλιο του 2005 αντίστοιχα. Επιπλέον, ο μέσος σταθμισμένος αριθμός κοινών μετοχών έχει πολλαπλασιαστεί με το συντελεστή 1,07 για όλες τις περιόδους προκειμένου να απεικονισθεί η

επίπτωση στα κέρδη ανά μετοχή, της πρόσφατης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου σε τιμή χαμηλότερη της τρέχουσας (βλέπε σημείωση 34 Μετοχικό κεφάλαιο. Τα βασικά & προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή ανήλθαν σε €1,39 ανά μετοχή (2005: €1,33 ανά μετοχή, έναντι €1,42 που δημοσιεύθηκε) Χωρίς να λαμβάνεται υπόψη ο εφάπαξ φόρος αποθεματικών τα κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε €1,63.

Ο αριθμός των δυνητικών κοινών μετοχών προκύπτει από το πρόγραμμα μετοχικών δικαιωμάτων προαίρεσης της Τράπεζας. Την 29 Νοεμβρίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας ενέκρινε την έκδοση 2.992.620 δικαιωμάτων προαίρεσης από τα οποία ασκήθηκαν τα 310.043 (βλ. Σημείωση 11). Ως αποτέλεσμα, για τον υπολογισμό του βασικού και προσαρμοσμένου δείκτη των κερδών ανά μετοχή, ο μέσος σταθμισμένος αριθμός των κοινών μετοχών αυξήθηκε κατά 77.942 δυνητικές μετοχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 18: Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	31.12.2006	31.12.2005
Ταμείο.....	586.693	514.513
Καταθέσεις στη Κεντρική Τράπεζα.....	1.447.771	1.333.710
Σύνολο.....	2.034.464	1.848.223

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

Η ΤτΕ απαιτεί από όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην Ελλάδα να διατηρούν καταθέσεις στη ΤτΕ που αντιστοιχούν στο 2% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους, όπως προβλέπεται και από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ). Από την 1^η Ιανουαρίου του 2001 οι καταθέσεις αυτές τοκίζονται με το επιτόκιο αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ. (3.50% την 31 Δεκεμβρίου 2006).

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 19: Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	31.12.2006	31.12.2005
Καταθέσεις όψεως σε πιστωτικά ιδρύματα.....	41.799	262.042
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα.....	1.996.320	1.346.163
Συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης χρεογράφων.....	2.297.367	2.352.637
Λοιπές.....	204.437	181.781
Σύνολο.....	4.539.923	4.142.623

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 20: Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελ/των	31.12.2006	31.12.2005
Χρηματ/κά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελ/των	5.307.945	5.104.757
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών		
Ομόλογα & λοιπές υποχρεώσεις Δημοσίου.....	6.570.889	7.859.537
Ομόλογα δημοσίων επιχειρήσεων και οργανισμών.....	-	12.556
Λοιπές ομολογίες και τίτλοι σταθερής απόδοσης.....	369.299	216.583
Μετοχές.....	35.492	216.230
Σύνολο.....	12.283.625	13.409.663

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 21: Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα				
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία		
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	
Παράγωγα χαρτοφυλακίου συναλλαγών				
Εξωχρηματ. παράγωγα επί επιτοκίων.....	22.645.408	135.602	240.149	
Εξωχρηματ παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών....	4.955.871	33.972	96.166	
Λοιπές μορφές Εξωχρηματ. παραγώγων.....	167.641	4.083	889	
Χρηματιστηριακά παράγωγα επί επιτοκίων.....	7.033.685	31.033	7.483	
Σύνολο.....	34.802.605	204.690	344.687	

Υπόλοιπο 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2005	Ονομαστική αξία	Εύλογη Αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα χαρτοφυλακίου συναλλαγών			
Εξωχρηματ. παράγωγα επί επιτοκίων.....	24.258.944	192.003	261.495
Εξωχρηματ παράγωγα επί συναλλαγματικών ισοτιμιών....	6.083.427	56.467	25.454
Λοιπές μορφές Εξωχρηματ. 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 22: Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	31.12.2006	31.12.2005
Στεγαστικά δάνεια.....	13.942.620	11.494.578
Καταναλωτικά δάνεια.....	3.314.136	2.652.424
Πιστωτικές κάρτες.....	1.506.360	1.468.940
Χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις.....	2.951.892	2.033.077
Χορηγήσεις Λιανικής Τραπεζικής.....	21.715.008	17.649.019
Επιχειρηματικές χορηγήσεις.....	11.988.023	10.450.928
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών.....	33.703.031	28.099.947
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων.....	(947.733)	(921.232)
Σύνολο.....	32.755.298	27.178.715
Μεταβολή πρόβλεψης απομείωσης αξίας απαιτήσεων:	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου.....	921.232	935.729
Προσαρμογές λόγω υιοθέτησης του ΔΛΠ 39.....	-	17.106
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου (μετά από προσαρμογές).....	921.232	952.835
Πρόβλεψη για απομείωση αξίας απαιτήσεων.....	235.987	191.421
Διαγραφές & ανακτήσεις απαιτήσεων.....	(205.673)	(228.411)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(3.813)	5.387
Υπόλοιπο τέλους περιόδου.....	947.733	921.232

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 23: Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	31.12.2006	31.12.2005
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση:		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου.....	981.682	865.364
Εκδοθείσες ομολογίες κυβερνήσεων και ΝΠΔΔ άλλων κρατών.....	299.549	303.588
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος.....	105.737	206.914
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εκτός Ελλάδος.....	71.535	239.830
Χρέογραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εντός Ελλάδος.....	3.000	43.546
Χρέογραφα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα εκτός Ελλάδος.....	199.426	156.527
Χρέογραφα.....	1.660.929	1.815.769
Μετοχές(*).....	514.072	92.482
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.....	262.488	246.255
Πρόβλεψη απομείωσης αξίας διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου.....	(824)	(824)
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διαθέσιμο προς πώληση.....	2.436.665	2.153.682
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη:		
Ομόλογα εταιρειών με έδρα εντός Ελλάδος.....	-	20.867
Ομολογίες Ομίλου ΕΤΕ.....	105.680	22.914
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων – διακρατούμενο μέχρι τη λήξη.....	105.680	43.781
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων.....	2.542.345	2.197.463

(*)Στις μετοχές του χαρτοφυλακίου επενδύσεων-διαθεσίμου προς πώληση περιλαμβάνεται ποσό €356.043, που αφορά σε ιδρυτικούς τίτλους της Finansbank.

Το αποτέλεσμα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου αναλύεται σε :

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων:	31.12.2006	31.12.2005
Καθαρό κέρδος από διάθεση χαρτοφυλακίου επενδύσεων	138.416	102.689
Ζημία από απομείωση αξίας συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	(37.378)	-
Αποτέλεσμα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	101.038	102.689

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων ,συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών(βλέπε Σημείωση .24), συνοψίζεται ως εξής:

	2006	2005
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διαθέσιμο προς πώληση		
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου.....	3.571.228	1.868.294
Προσαρμογές & αναμορφώσεις λόγω υιοθέτησης του ΔΠΧ 39(*).....	-	2.181.146
Προσθήκες περιόδου.....	4.291.272	1.522.089
Δικαιώματα πώλησης μετοχών μειωηφίας.....	354.981	-
Διαγραφές περιόδου (πωλήσεις και αποπληρωμές).....	(1.777.047)	(2.030.224)
Κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές της εύλογης αξίας.....	12.944	29.923
Υπόλοιπο τέλους περιόδου.....	6.453.378	3.571.228
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι τη λήξη		
Υπόλοιπο έναρξης 1ης Ιανουαρίου.....	43.781	-
Προσθήκες περιόδου.....	85.000	66.265
Αποπληρωμές περιόδου	(23.101)	(22.484)
Υπόλοιπο τέλους περιόδου.....	105.680	43.781

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

	Χώρα Ίδρυσης	Συμμετοχή (%)	31.12.2006	Συμμετοχή (%)	31.12.2005
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις					
Εθνική Χρηματιστηριακή ΑΕ	Ελλάδα	100,00	18.170	100,00	18.170
Εθνική Κεφαλαίου ΑΕ	Ελλάδα	100,00	3.326	100,00	3.326
Διεθνική ΑΕ	Ελλάδα	81,00	11.029	81,00	11.029
Εθνική Ανώνυμη Εταιρεία Διοικ. Οργάνωσης ΑΕ	Ελλάδα	100,00	23.328	100,00	23.328
Εθνική Leasing ΑΕ	Ελλάδα	93,33	29.055	93,33	29.055
Εθνική ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00	1.175	100,00	1.175
NBG Balkan Fund Ltd	Κύπρος	-	-	100,00	500
NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	100,00	15.000	100,00	15.000
ETEBA Emerging Markets Fund Ltd	Κύπρος	100,00	147	100,00	147
ETEBA Estate Fund Ltd	Κύπρος	100,00	147	100,00	147
ETEBA Venture Capital Management Company Ltd	Κύπρος	100,00	18	100,00	18
NBG Bancassurance SA	Ελλάδα	99,70	300	99,70	300
The South African Bank of Athens Ltd	N. Αφρική	91,43	13.940	91,41	16.070
National Bank of Greece (Cyprus) Ltd	Κύπρος	100,00	39.779	100,00	40.105
NBG Management Services Ltd	Κύπρος	100,00	951	100,00	959
Stopanska Bank AD(*)	ΠΓΔΜ	92,25	98.737	71,19	72.010
United Bulgarian Bank Ad	Βουλγαρία	99,91	239.076	99,91	239.076
NBG International Ltd	Ην. Βασίλειο	100,00	10.424	100,00	10.215
NBG Finance Plc	Ην. Βασίλειο	100,00	74	100,00	73
Interlease AD	Βουλγαρία	100,00	3.834	87,50	1.086
ETEBA Bulgaria AD	Βουλγαρία	92,00	547	92,00	551
ETEBA Romania SA	Ρουμανία	100,00	893	100,00	919
NBG Luxembourg Holding SA	Λουξεμβούργο	94,67	71	94,67	71
NBG Luxfinance Holding SA	Λουξεμβούργο	94,67	71	94,67	71
NBG Funding Ltd	Ην. Βασίλειο	100,00	10	100,00	10

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 24: Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις και στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση					
<i>(συνέχεια)</i>	Χώρα Ίδρυσης	Συμμετοχή (%)	31.12.2006	Συμμετοχή (%)	31.12.2005
Banca Romaneasca SA(*)	Ρουμανία	98,89	130.105	97,14	69.507
A.E.E.Γ.Ασφαλειών «Η ΕΘΝΙΚΗ»	Ελλάδα	76,74	379.842	76,65	379.153
ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης Α.Ξ.Ε.	Ελλάδα	78,06	195.806	78,06	195.806
ΑΣΤΗΡ Αλεξανδρούπολης Α.Ξ.Ε.	Ελλάδα	-	-	100,00	5.055
Grand Hotel Summer Palace SA	Ελλάδα	100,00	5.781	100,00	5.781
Εκπαιδευτικό Κέντρο Ε.Τ.Ε.	Ελλάδα	100,00	328	98,00	115
Eθνodata Α.Ε.	Ελλάδα	98,41	6.062	98,41	6.062
ΚΑΔΜΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	1.716	99,99	1.716
ΔΙΟΝΥΣΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	99,91	36.931	99,90	36.470
Κτηματική Κατασκευαστ. Α.Ε. «ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ»	Ελλάδα	100,00	47.947	100,00	47.947
ΠΡΟΤΥΠΟΣ, Κτηματική Τουριστική Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	81.450	100,00	79.950
Ελληνικά Τουριστικά Έργα Α.Ε.	Ελλάδα	77,76	20.542	77,76	19.871
Ethiki Agricultural Operations SA	Ελλάδα	100,00	16	100,00	19
NBG International Holdings BV	Ολλανδία	100,00	52.678	100,00	58.807
Eurial Leasing SRL	Ρουμανία	70,00	8.430	70,00	8.400
Finansbank SA(*)	Τουρκία	55,68	2.176.608	-	-
Vojvodjanska Banka A.D Novisad	Σερβία	99,43	362.369	-	-
			4.016.713		1.398.070

(*) % της συμμετοχής περιλαμβάνει την επίδραση δικαιωμάτων πώλησης .

	Χώρα Ίδρυσης	Συμμετοχή (%)	31.12.2006	Συμμετοχή (%)	31.12.2005
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις					
ΑΓΕΤ Ηρακλής Α.Ε.	Ελλάδα	26,00	216.344	26,00	216.344
ΒΙΟΜΗΧ. ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	24,23	-	24,23	40.189
ΛΑΡΚΟ Α.Ε.	Ελλάδα	36,43	4.352	36,43	4.352
ΣΗΜΕΝΣ ΤΗΛΕΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	30,00	9.973	30,00	9.973
ΕΒΙΟΠ ΤΕΜΠΟ Α.Ε.	Ελλάδα	21,21	2.438	21,21	2.438
ΤΕΙΡΕΣΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	39,34	354	39,34	354
ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΕΞΟΧΕΣ Α.Ε.	Ελλάδα	20,23	340	20,23	340
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ	Ελλάδα	40,00	470	40,00	470
ΚΛΩΣΤΗΡΙΑ ΠΕΛΛΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	14,95	-	20,89	-
PLANET Α.Ε.	Ελλάδα	33,18	3.565	31,72	3.565
			237.836		278.025

Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

National Bank of Greece (Canada)	Καναδάς	-	-	100,00	19.476
----------------------------------	---------	---	---	--------	---------------

Η Τράπεζα μεταβίβασε την NBG Canada τον Φεβρουάριο του 2006 στην Scotia Bank, έναντι τιμήματος €51.950χιλ. Το κέρδος από την πώληση, ποσό €31.917 χιλ. μείον τα έξοδα που ακολούθησαν την πώληση, ποσό €1.164χιλ., καταχωρήθηκαν στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, στη γραμμή «Αποτελέσματα τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου».

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 25: Άυλα πάγια στοιχεία

Αξία κτήσης	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	38	137.572	15.675	153.285
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	123	202	325
Μεταφορές.....	(38)	(1.026)	328	(736)
Προσθήκες.....	-	7.435	10.075	17.510
Πωλήσεις/ διαγραφές.....	-	(1.034)	-	(1.034)
Συγχώνευση θυγατρικών.....	-	379	-	379
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)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(108)	10	(98)
Μεταφορές.....	-	1.128	163	1.291
Πωλήσεις/ διαγραφές.....	-	955	-	955
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(10.481)	(2.575)	(13.056)
Συγχώνευση θυγατρικών.....	-	(375)	-	(375)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	-	(131.996)	(3.855)	(135.851)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	-	11.453	22.425	33.878
Αξία κτήσης	Υπεραξία	Λογισμικό	Λοιπά	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2006	-	143.449	26.280	169.729
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	54	(4)	50
Μεταφορές.....	-	(1.754)	121	(1.633)
Προσθήκες.....	-	8.120	17.970	26.090
Πωλήσεις/ διαγραφές.....	-	(26)	-	(26)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	-	149.843	44.367	194.210
Συσσωρευμένες αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης				
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2006	-	(131.996)	(3.855)	(135.851)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(22)	(59)	(81)
Μεταφορές.....	-	1.042	(385)	657
Πωλήσεις/ διαγραφές.....	-	26	-	26
Αποσβέσεις περιόδου.....	-	(5.780)	(3.919)	(9.699)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	-	(136.730)	(8.218)	(144.948)
Αναπόσβεστη αξία 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	-	13.113	36.149	49.262

Η ωφέλιμη ζωή κάποιων προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών (software) επεκτάθηκε μέχρι τα 10 χρόνια. Η επίδραση της μεταβολής αυτής της λογιστικής εκτίμησης στα αποτελέσματα της Τράπεζας έχει υπολογιστεί σε €2,2εκατ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 26: Ενσώματα πάγια στοιχεία

Αξίας κτήσης	Γήπεδα και οικόπεδα	Κτήρια	Μεταφορικά μέσα και εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε μισθωμένα ακίνητα τρίτων	Ακινήτοποιήσεις υπό κατασκευή	Σύνολο
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2005	563.169	604.251	361.501	49.957	20.537	1.599.415
Συναλλαγματικές διαφορές.....	57	926	74	65	(11)	1.111
Συγχώνευση θυγατρικών.....	65.913	58.622	3.805	-	-	128.340
Μεταφορές.....	(10.608)	(5.437)	284	2.300	(5)	(13.466)
Προσθήκες.....	2.141	9.178	21.497	3.850	8.570	45.236
Πωλήσεις/ διαγραφές.....	(2.631)	(5.205)	(4.041)	(519)	-	(12.396)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	618.041	662.335	383.120	55.653	29.091	1.748.240
Συσσωρ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2005	-	(221.469)	(281.107)	(35.976)	-	(538.552)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(102)	(82)	(17)	-	(201)
Συγχώνευση θυγατρικών.....	-	(8.950)	(3.212)	-	-	(12.162)
Μεταφορές.....	-	49	(90)	(1.371)	-	(1.412)
Πωλήσεις/ διαγραφές.....	-	2.777	3.121	-	-	5.898
Αποσβέσεις περιόδου	-	(19.454)	(35.298)	(4.321)	-	(59.073)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005	-	(247.149)	(316.668)	(41.685)	-	(605.502)
Αναπόσβ. Αξία 31^{ης} Δεκ. 2005	618.041	415.186	66.452	13.968	29.091	1.142.738
Αξίας κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2006	618.041	662.335	383.120	55.653	29.091	1.748.240
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	79	236	(16)	32	331
Μεταφορές.....	(1.805)	(916)	324	157	(152)	(2.392)
Προσθήκες.....	9	3.663	37.798	3.374	21.093	65.937
Πωλήσεις/ διαγραφές.....	(27.784)	(48.366)	(2.038)	(578)	(2.030)	(80.796)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	588.461	616.795	419.440	58.590	48.034	1.731.320
Συσσωρ. αποσβέσεις & προβλέψεις απομείωσης						
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιαν. 2006	-	(247.149)	(316.668)	(41.685)	-	(605.502)
Συναλλαγματικές διαφορές.....	-	(5)	(72)	15	-	(62)
Μεταφορές.....	-	426	405	(57)	-	774
Πωλήσεις/ διαγραφές.....	-	18.459	1.687	578	-	20.724
Αποσβέσεις περιόδου	-	(18.929)	(32.749)	(3.645)	-	(55.323)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	-	(247.198)	(347.397)	(44.794)	-	(639.389)
Αναπόσβ. Αξία 31^{ης} Δεκ. 2006...	588.461	369.597	72.043	13.796	48.034	1.091.931

Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης των Οικονομικών Καταστάσεων δεν υφίσταται καμία ένδειξη απομείωσης των ενσώματων παγίων στοιχείων.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 27: Απαιτήσεις & υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	31.12.2006	31.12.2005
Αναβαλλόμενες απαιτήσεις:		
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	96.961	108.036
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	8.420	9.303
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία	14.058	15.120
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	9.720	16.300
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	129.159	148.759
Αναβαλλόμενες υποχρεώσεις:		
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	62.121	76.575
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	13.702	8.178
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	3.285	822
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	79.108	85.575
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους:	31.12.2006	31.12.2005
Αξιόγραφα και παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	3.348	1.853
Ασώματες και ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	(5.382)	(4.962)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες.....	(433)	(4.619)
Συνταξιοδοτικές και άλλες παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.....	(1.063)	(412)
Λοιπές προσωρινές διαφορές.....	(9.461)	(2.005)
Αναβαλλόμενοι φόροι μέσω αποτελεσμάτων.....	(12.991)	(10.145)
Αναβαλλόμενοι φόροι μέσω Ιδίων κεφαλαίων.....	-	36.521
Καθαρή μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων.....	(12.991)	26.376

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 28: Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	31.12.2006	31.12.2005
Δεδουλευμένοι τόκοι και προμήθειες	406.477	508.324
Προκαταβολές φόρων και λοιπές απαιτήσεις φόρων	196.016	136.013
Λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών.....	12.984	12.179
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς.....	134.387	139.838
Προπληρωθέντα έξοδα	32.085	28.135
Λοιπά.....	453.449	286.814
Σύνολο	1.235.398	1.111.303

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 29: Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	31.12.2006	31.12.2005
Καταθέσεις όψεως πιστωτικών ιδρυμάτων.....	474.185	87.945
Καταθέσεις προθεσμίας πιστωτικών ιδρυμάτων.....	284.418	284.457
Καταθέσεις διατραπεζικής αγοράς & υποχρεώσεις προς την Ε.Κ.Τ.....	2.155.777	2.099.226
Υποχρεώσεις προς την Κεντρική Τράπεζα.....	5.155	5.158
Καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων υπό μορφή γερøs.....	2.929.419	2.479.265
Λοιπές.....	22.509	30.369
Σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα.....	5.871.463	4.986.420

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 30: Υποχρεώσεις προς πελάτες	31.12.2006	31.12.2005
Καταθέσεις:		
Ιδιωτών.....	36.132.788	33.937.922
Επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών.....	5.534.297	4.404.633
Δημοσίου και επιχειρήσεων του Δημοσίου.....	2.319.867	2.047.622
Σύνολο καταθέσεων	43.986.952	40.390.177
Καταθέσεις πελατών υπό μορφή γeros.....	118.742	300.023
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες.....	458.970	370.000
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	44.564.664	41.060.200

Στις υποχρεώσεις προς πελάτες περιλαμβάνονται καταθέσεις οι οποίες ενσωματώνουν ένα ή περισσότερα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα. Η Τράπεζα έχει χαρακτηρίσει τις καταθέσεις αυτές ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η καθαρή ζημία αυτών των καταθέσεων για το 2006, ήταν περίπου €4.143 χιλ.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 31: Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	31.12.2006	31.12.2005
Τίτλοι σταθερού επιτοκίου.....	183.007	215.983
Τίτλοι κυμαινόμενου επιτοκίου.....	2.329.067	1.808.068
Σύνολο	2.512.074	2.024.051

- 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. με την εγγύηση μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας. Οι τίτλοι λήγουν τον Ιούνιο του 2035 και η Τράπεζα διατηρεί το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης τον Ιούνιο του 2015 ή μεταγενέστερα. Οι τίτλοι φέρουν σταθερό επιτόκιο 2,755% και η καταβολή των τόκων πραγματοποιείται σε εξαμηνιαία βάση. Οι τίτλοι έχουν χαρακτηριστεί ως «χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων». Το καθαρό κέρδος αποτίμησης των τίτλων για το 2006 είναι περίπου €8.161 χιλ.

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, τα οποία πληρώνονται τριμηνιαίως.

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 swar 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 swar πλέον 12,5 μονάδων βάσης επαναπροσδιοριζόμενο εξαμηνιαίως 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 16η 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 16η Φεβρουαρίου 2010, για δε την υπολειπόμενη περίοδο το επιτόκιο προσδιορίζεται ως το τετραπλάσιο της διαφοράς του 10-ετούς επιτοκίου του EUR CMS mid swar μείον το διετές επιτόκιο του mid swar με ελάχιστο όριο το 3,25% και με ανώτατο όριο το 10%.

δ) Στις 8 Νοεμβρίου 2006 η NBG Funding Ltd εξέδωσε τίτλους κυμαινόμενου επιτοκίου σειράς Ε ύψους £375 εκατ με 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 2016 ή εφεξής σε οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής μερίσματος και με την συναίνεση της Τράπεζας. Το επιτόκιο των προνομιούχων μετοχών της Ε σειράς έχει καθοριστεί σε 6,2889% το χρόνο ως τις 8 Νοεμβρίου 2016, για δε την υπολειπόμενη περίοδο το επιτόκιο προσδιορίζεται ως 2,08% επιπλέον του διατραπεζικού επιτοκίου του Λονδίνου για τρίμηνες καταθέσεις σε στερλίνες (3 month sterling LIBOR). Η καταβολή των τόκων θα είναι ετήσια ως την 8 Νοεμβρίου 2016 και τριμηνιαία μετά την ημερομηνία αυτή

Το προϊόν των παραπάνω εκδόσεων από την NBG Funding Ltd χορηγήθηκε στην NBG Finance, μέσω έκδοσης Ευρώ-ομόλογων και κατόπιν χορηγήθηκαν στην Τράπεζα, μέσω δανειακών συμβάσεων με όρους παρόμοιους με τους όρους των ανωτέρω εκδόσεων διάρκειας 30 ετών.

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 32: Λοιπά στοιχεία παθητικού	31.12.2006	31.12.2005
Προμήθειες και τόκοι πληρωτέοι	257.934	288.218
Πιστωτές και προμηθευτές	220.307	173.531
Οφειλές προς το Δημόσιο και επιχειρήσεις του Δημοσίου	367.289	409.426
Λοιπές προβλέψεις	13.581	32.959
Υποχρεώσεις από φόρους και τέλη (εκτός φόρου εισοδήματος).....	26.514	22.188
Έξοδα πληρωτέα και έσοδα επομένων χρήσεων.....	62.688	30.361
Οφειλόμενες αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	32.487	38.773
Μερίσματα πληρωτέα.....	12.516	12.698
Λοιπά.....	595.257	636.388
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	1.588.573	1.644.542
Υποχρεώσεις από φόρους	167.501	139.375
Σύνολο.....	1.756.074	1.783.917

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού την 31.12.2006 περιλαμβάνουν ποσό €94.543, που αφορά συναλλαγές ομολόγων (αγορές) των οποίων εκκρεμεί η εκκαθάριση και υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά στοιχεία με δικαιώματα προαίρεσης πώλησης ύψους € 361 εκατ.

Η μεταβολή των λοιπών προβλέψεων έχει ως εξής:

	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης.....	32.959	32.263
Συναλλαγματικές διαφορές.....	(146)	457
Προβλέψεις (έξοδα) τρέχουσας περιόδου.....	18	239
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	(17.858)	-
Προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν στην τρέχουσα περίοδο	(1.392)	-
Υπόλοιπο τέλους περιόδου.....	13.581	32.959

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 33: Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**A. 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.

B. Φορολογικά θέματα

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2004. Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τις χρήσεις 2006 και 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.

Γ. Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

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

	31.12.2006	31.12.2005
Υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις.....	13.861.830	10.386.660
Ανοιχθείσες ενέγγυες πιστώσεις	259.746	136.915
Εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές	3.036.973	2.617.421
Σύνολο.....	17.158.549	13.140.996

Δ. Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

	31.12.2006	31.12.2005
Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού	2.082.583	1.517.188

Ε. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	31.12.2006	31.12.2005
Έως ένα (1) έτος.....	19.200	17.609
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη.....	70.801	56.570
Πέραν των πέντε (5) ετών.....	49.300	64.215
Σύνολο.....	139.301	138.394

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 34: Μετοχικό κεφάλαιο, Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και Ίδιες μετοχές

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

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

Η μεταβολή προέκυψε ως εξής:

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

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

Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο:	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	-	32.393
Συγχώνευση μέσω απορρόφησης της ΕΘΝΕΧ Α.Ε.....	-	13.100
Συγχώνευση μέσω απορρόφησης της ΕΘΝΑΚ Α.Ε.....	-	(45.493)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.....	2.321.960	-
Άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης.....	5.829	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου (μετά από φόρους).....	(64.064)	-
Υπόλοιπο τέλος περιόδου	2.263.725	-

Η Κίνηση των Ιδίων Μετοχών αναλύεται ως εξής:

Ίδιες μετοχές	Αριθμός μετοχών	Χιλιάδες €
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου 2005	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
Αγορές ιδίων μετοχών.....	100.000	3.405
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου 2006	135.000	4.490

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 35: Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο	31.12.2006	31.12.2005
Τακτικό αποθεματικό.....	244.363	212.652
Αποθεματικά αναπροσ. τίτλων χαρτ/κίου διαθεσίμων προς πώληση.....	(6.805)	41.139
Λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο	1.245.319	1.023.436
Σύνολο αποθεματικών & αποτελεσμάτων εις νέον	1.482.877	1.277.227

Η Τράπεζα, σύμφωνα με τις διατάξεις του καταστατικού της και του Ν. 2190/1920, μπορεί να διανείμει μέρισμα, εφόσον πρώτα έχει παρακρατηθεί για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, ποσό μεταξύ του 5% & 20% των καθαρών κερδών της Τράπεζας, μέχρι το ποσό του αποθεματικού να αντιστοιχεί τουλάχιστον στο 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα αφορολόγητα αποθεματικά συνολικού ποσού € 116 εκατ. περιλαμβάνονται στα «λοιπά αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέο» και αφορούν κέρδη από την πώληση μετοχών, ομολογιών και παρόμοιων στοιχείων του ενεργητικού, καθώς επίσης και εισοδήματα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο (με μειωμένους φορολογικούς συντελεστές), όπως έσοδα από τόκους ομολόγων και εντόκων γραμματίων εκδόσεως του Δημοσίου, τα οποία δεν έχουν διανεμηθεί. Τα αποθεματικά αυτά φορολογούνται κατά τη διανομή τους.

Στα λοιπά αποθεματικά περιέχεται ποσό ύψους €3.383 χιλιάδες το οποίο αποτελεί στοιχείο αντιστάθμισης ταμειακών ροών και χρησιμοποιείται για να αντισταθμίσει πιστωτικό κίνδυνο, συνδεδεμένο με πιθανή συναλλαγή σε Τουρκικές λίρες (T R Y).

Η κίνηση του αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου συνοψίζεται παρακάτω:

	2006	2005
Υπόλοιπο έναρξης 1^{ης} Ιανουαρίου	41.139	105.153
Καθ. (κέρδη) / από μεταβολές στην εύλογη αξία του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	52.598	38.675
Καθ. αποτελέσματα μεταφερόμενα στα αποτελέσματα χρήσης.....	(100.542)	(102.689)
Υπόλοιπο περιόδου	(6.805)	41.139

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 36: Μερίσματα ανά μετοχή

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

Η Ετήσια Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που έλαβε χώρα την 27^η Απριλίου 2006 ενέκρινε τη διανομή μερίσματος ύψους €1 ανά κοινή μετοχή για τη χρήση του 2005. Δικαιούχοι του μερίσματος ήταν οι μέτοχοι της εταιρείας κατά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών της 2ας Μαΐου 2006. Από την 3^η Μαΐου 2006 οι μετοχές της εταιρείας θα διαπραγματεύονται χωρίς το δικαίωμα μερίσματος για τη χρήση 2005. Η καταβολή του μερίσματος έγινε την 11^η Μαΐου 2006.

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 37: Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα **31.12.2006** **31.12.2005**

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

Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα.....	1.029.664	1.134.970
Έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα.....	19.352	-
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων.....	2.563.590	1.511.524
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα.....	3.612.606	2.646.494

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. Οι συναλλαγές αυτές με τα συνδεδεμένα μέρη έγιναν στα πλαίσια της συνήθους λειτουργίας της Τράπεζας και με όρους της αγοράς.

α) Συναλλαγές της Τράπεζας με μέλη Διοικητικού Συμβουλίου 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 κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2006 το ύψος των δανείων ανήρχετο σε ποσό €2.792 χιλ. των καταθέσεων σε ποσό €2.707 χιλ. και των εγγυητικών επιστολών σε ισχύ, σε ποσό € 2 χιλ. Οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών και των Βοηθών Γενικών Διευθυντών - συμπεριλαμβανομένων των εισφορών σε ταμεία-, οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2006 ανέρχονται σε €8.213 χιλ. περίπου. Στα συνδεδεμένα μέρη της Τράπεζας χορηγήθηκαν επίσης 875.220 δικαιώματα προαίρεσης (Stock Options) στα πλαίσια του σχετικού προγράμματος που εγκρίθηκε από τη Γενική συνέλευση των μετόχων την 22 Ιουνίου 2005 (βλέπε σημείωση 11).

β) Λοιπές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

σε εκατ.	31.12.2006	31.12.2005
Απαιτήσεις κατά πελατών.....	2.652	1.453
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	3.740	3.004
Εγγυητικές επιστολές.....	83	149
Έσοδα από τόκους & προμήθειες.....	103	58
Έξοδα από τόκους & προμήθειες.....	208	168

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 39: Εξαγορές, πωλήσεις και συμμετοχές σε αυξήσεις μετοχικών κεφαλαίων**1. Εξαγορές και πωλήσεις εταιρειών**

- Τον Ιανουάριο του 2006, κατόπιν της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας (20 Δεκεμβρίου 2005), η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας Banca Romaneasca. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε το Φεβρουάριο του 2006. Εκδόθηκαν 122,5 εκατ. νέες μετοχές και η Τράπεζα σήμερα κατέχει 194,4 εκατ. μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 98,88% του συνόλου.
- Τον Ιανουάριο του 2006, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της θυγατρικής εταιρείας Αστήρ Αλεξανδρούπολης ΑΞΕ. Το συνολικό τίμημα της πώλησης ανήλθε σε €6,5 εκατ.
- Την 3^η Φεβρουαρίου του 2006, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την πώληση της θυγατρικής εταιρείας NBG Canada στη Scotiabank. Το συνολικό τίμημα της πώλησης ανήλθε στο ποσό των CAD 71,3 εκατ.
- Την 18η Αυγούστου 2006, η Εθνική Τράπεζα εξαγόρασε το 46% των κοινών μετοχών της Τουρκικής τράπεζας Finansbank και 100% των Ιδρυτικών Τίτλων έναντι συνολικού τιμήματος USD 2.323 εκατ. και USD 451 εκατ. αντίστοιχα από την FIBA Group. Οι πωλητές-μέτοχοι διατηρούν ποσοστό συμμετοχής 9,68% των κοινών μετοχών, για το οποίο έχει συνομολογηθεί δικαίωμα προαίρεσης πώλησης, το οποίο μπορεί να ασκηθεί εντός περιόδου 2 ετών, η οποία αρχίζει μετά από την παρέλευση 2 ετών από την ολοκλήρωση της εξαγοράς. Η τιμή άσκησης του εν λόγω δικαιώματος θα είναι ίση με πολλαπλάσιο από 2,5 έως 3,5 φορές της λογιστικής αξίας της μετοχής της Finansbank., ανάλογα με την ικανοποίηση συγκεκριμένων κριτηρίων αποδοτικότητας. Ύστερα από την Υποχρεωτική Δημόσια Προσφορά που διήρκεσε από τις 8 ως 29 Ιανουαρίου 2007, η Τράπεζα απέκτησε επιπλέον 43,44% του μετοχικού κεφαλαίου. Κατά συνέπεια η συνολική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Finansbank έφτασε στο 89,44%.
- Τη 12 Σεπτεμβρίου 2006, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) και η Δημοκρατία της Σερβίας υπέγραψαν σύμβαση για την εξαγορά, από την ΕΤΕ, του ποσοστού 99,4% των μετοχών της Vojvodanska Banka A.D. Novisad (Vojvodanska). Με την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η ΕΤΕ κατέβαλλε στη Δημοκρατία της Σερβίας €360 εκατ. σε μετρητά για την εξαγορά του ποσοστού 99,4% του μετοχικού κεφαλαίου. Επιπλέον, η ΕΤΕ κατέθεσε ποσό €25 εκατ. σε δεσμευμένο λογαριασμό μέχρι το Δεκέμβριο 2007. Ο λογαριασμός αυτός καλύπτει ορισμένες αναμενόμενες εισπράξεις από το χαρτοφυλάκιο επισφαλών δανείων της Vojvodanska, που είναι πλήρως καλυμμένο από σχετικές προβλέψεις, και σε περίπτωση ελλείμματος στις εισπράξεις το ανάλογο τμήμα του ποσού αυτού θα αποδοθεί στην ΕΤΕ με σχέση € προς €.
- Τη 19η Οκτωβρίου 2006, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) και οι μέτοχοι της Π&Κ ΑΕΠΕΥ υπέγραψαν σύμβαση για την εξαγορά, από την ΕΤΕ, του συνόλου των μετοχών της Π&Κ ΑΕΠΕΥ. Το τίμημα της εξαγοράς προσδιορίστηκε σε € 48,7 εκατ.. Το κύριο μέρος του τιμήματος θα καταβληθεί με την ολοκλήρωση της συμφωνίας (closing). Το υπόλοιπο μέρος θα καταβληθεί στους πωλητές από την ΕΤΕ σε τρία έτη μετά την εξαγορά, με την επίτευξη των βασικών στόχων του προσυμφωνημένου επιχειρηματικού σχεδίου. Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί το πρώτο τρίμηνο του 2007 μετά τη λήψη των σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.
- Από τις 11 ως τις 25 Δεκεμβρίου 2006, η Τράπεζα μέσω της υποχρεωτικής Δημόσιας (tender) προσφοράς απέκτησε 191,2 εκατ. μετοχές της Finans Leasing, που αντιστοιχούν στο 2,55% του μετοχικού της κεφαλαίου και 72,3 εκατ. μετοχές της Finans Investment Trust, που αντιστοιχούν στο 5,3% του μετοχικού της κεφαλαίου. Το συνολικό τίμημα που καταβλήθηκε έφτασε τα € 4,2 εκατ. και €0,6 εκατ. ,αντίστοιχα.

2. Συγχωνεύσεις μέσω απορρόφησης**Συγχώνευση Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος με Εθνική Ακινήτων**

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

λογική. Την 3^η Φεβρουαρίου 2006, η δεύτερη επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε την ανωτέρω συγχώνευση σύμφωνα με τους όρους που πρότεινε το Διοικητικό Συμβούλιο.

Την 31 Μαρτίου 2006, το Υπουργείο ανάπτυξης ενέκρινε την εν λόγω συγχώνευση και την ίδια ημέρα η εταιρεία Εθνική Αξιοποίησης Ακινήτων διαγράφηκε οριστικά από το Μητρώο ΑΕ (Αρ.Απόφ. Εγκρισής Συγχώνευσης Κ2-4813, Αρ.Απόφ. Διαγραφής από ΑΜΑΕ Κ2-744).

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 40: Οψιγενή γεγονότα

1. Εξαγορές και πωλήσεις

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

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

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

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 41: Αναμορφώσεις

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

Κατάσταση αποτελεσμάτων Χρήσης

	31.12.2005		Αναμορφώσεις
	Αναπροσ/να Ποσά	Δημοσ/να Ποσά	
Δαπάνες προσωπικού.....	(657.640)	(657.640)	-
Έξοδα διοίκησης & λοιπές προβλέψεις.....	(212.665)	(212.431)	234
Αποσβέσεις.....	(72.146)	(72.146)	-
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης.....	(12.247)	(12.481)	(234)
Σύνολο λειτουργικών δαπανών.....	(954.698)	(954.698)	-

ΣΗΜΕΙΩΣΗ 42: Συναλλαγματικές ισοτιμίες

Για την ενσωμάτωση των καταστημάτων εξωτερικού της Τράπεζας, χρησιμοποιήθηκαν οι εξής συναλλαγματικές ισοτιμίες :

Από	Σε	Σταθερή ισοτιμία κατά την 31.12.2006	Μέση Ισοτιμία 01.01 - 31.12.2006
ALL	EUR	0,00807	0,00854
CYP	EUR	1,72951	1,74133
EGP	EUR	0,13157	0,14085
GBP	EUR	1,48920	1,46725
RSD	EUR	0,01266	0,01223