

MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

Διοικητικό Συμβούλιο και Άλλοι Αξιωματούχοι

Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή

Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων

Ενοποιημένος Ισολογισμός

Ενοποιημένη Κατάσταση Αλλαγών στα Ίδια Κεφάλαια

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ

Διοικητικό Συμβούλιο

Soud Ba'alawy	- Πρόεδρος	(διορίστηκε στις 12 Ιανουαρίου, 2007 και εκλέγηκε Πρόεδρος στις 8 Φεβρουαρίου, 2007)
Νεοκλής Λυσάνδρου	- Αντιπρόεδρος	(διορίστηκε στις 26 Ιουλίου, 2006)
Ανδρέας Βγενόπουλος	- Διευθύνων Σύμβουλος	(εκλέγηκε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Χρίστος Στυλιανίδης	- Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	(εκλέγηκε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Ελευθέριος Χιλιαδάκης	- Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	(διορίστηκε στις 6 Νοεμβρίου, 2006)
Πλάτων Ε. Λανίτης		
Μιχάλης Λούης		(εκλέγηκε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Κυριάκος Μάγειρας		(εκλέγηκε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Κωνσταντίνος Μυλωνάς		(εκλέγηκε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Μανώλης Ξανθάκης		(εκλέγηκε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Μάρκος Φόρος		(εκλέγηκε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Στέλιος Στυλιανού		(διορίστηκε στις 12 Ιανουαρίου, 2007)
Sayanta Basu		(διορίστηκε στις 12 Ιανουαρίου, 2007)
Vincent Pica		(διορίστηκε στις 12 Ιανουαρίου, 2007)
Nicholas Wrigley		(διορίστηκε στις 12 Ιανουαρίου, 2007)
Μιχάλης Ρ. Ερωτόκριτος		(απεχώρησε στις 26 Ιουλίου, 2006)
Χρυσόστομος Θεοκλή		(εκλέγηκε στις 15 Ιουνίου, 2006 και απεχώρησε στις 12 Ιανουαρίου, 2007)
Θεόφιλος Θεοφίλου		(απεχώρησε στις 26 Ιουλίου, 2006)
Κίκης Ν. Λαζαρίδης		(απεχώρησε στις 17 Ιουλίου, 2006)
Μάριος Ε. Λανίτης		(απεχώρησε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Ανδρέας Λουρουτζιάτης		(απεχώρησε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Χρίστος Παπαέλληνας		(απεχώρησε στις 15 Ιουνίου, 2006)
Ρένα Ρουβιθά Πάνου		(απεχώρησε στις 15 Ιουνίου, 2006, διορίστηκε στις 26 Ιουλίου, 2006 και απεχώρησε στις 6 Νοεμβρίου, 2006)

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΑΞΙΩΜΑΤΟΥΧΟΙ (συνέχεια)

Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

Ανδρέας Φιλίππου

(απεχώρησε στις 19 Οκτωβρίου, 2006)

Λοΐζος Χατζηκωστής

(διορίστηκε στις 21 Νοεμβρίου, 2006 και
απεχώρησε στις 21 Δεκεμβρίου, 2006)

Γιώργος Ψημολοφίτης

(απεχώρησε στις 15 Ιουνίου, 2006)

Anthony Townsend

(απεχώρησε στις 15 Ιουνίου, 2006)

Εκτελεστική Επιτροπή Ομίλου

Ανδρέας Βγενόπουλος - Πρόεδρος και Συντονιστής

Εκτελεστική Επιτροπή Κύπρου

Χρίστος Στυλιανίδης - Συντονιστής

Παναγιώτης Κουννής

Πέτρος Πέτρου

Τάκης Φειδία

Ροδούλα Χατζηκυριάκου

Εκτελεστική Επιτροπή – Διεθνείς Εργασίες

Ελευθέριος Χιλιαδάκης - Συντονιστής

Μιχάλης Λούης

Ευθύμιος Μπουλούτας

Sayanta Basu

Δημήτρης Σπανοδήμος

Γραμματέας

Στέλιος Χατζηϊωσήφ

Οικονομικός Διευθυντής

Αννίτα Φιλιππίδου

Εγγεγραμμένο Γραφείο

Λεωφόρος Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία

Ανεξάρτητος Ελεγκτής

PricewaterhouseCoopers Limited

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο παρουσιάζει τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Marfin Popular Bank Public Co Ltd («ο Όμιλος») για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2006.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου είναι η παροχή τραπεζικών, χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών εταιρειών, υποκαταστημάτων και γραφείων αντιπροσωπείας στην Κύπρο και το εξωτερικό.

Κατά το 2006, ο Όμιλος απέκτησε το 95,30% του μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών, το 86,44% επί των συνολικών δικαιωμάτων ψήφου της Εγνατίας Τράπεζας A.E. και το 86,25% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εγνατίας Τράπεζας A.E., οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα. Επίσης, προέβη σε εξαγορά του 95,23% του μετοχικού κεφαλαίου της σερβικής τράπεζας Centrobanka a.d., η οποία μετονομάστηκε σε Laiki Bank a.d. Λεπτομέρειες για τις εξαγορές αυτές παρουσιάζονται στη Σημείωση 52 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Αποτελέσματα έτους

Τα αποτελέσματα του 2006 παρουσιάζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στη σελίδα 9. Το κέρδος του Ομίλου πριν από την πρόβλεψη για απομείωση χορηγήσεων ανήλθε σε ΛΚ 151,6 εκ. έναντι ΛΚ 106,2 εκ. το 2005. Μετά την πρόβλεψη για απομείωση χορηγήσεων ύψους ΛΚ 47,4 εκ. και το μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες ύψους ΛΚ 1,5 εκ. το κέρδος πριν από τη φορολογία ανήλθε στα ΛΚ 105,7 εκ. έναντι ΛΚ 61,2 εκ. το 2005. Μετά τη φορολογία (ΛΚ 17,8 εκ.) και το συμφέρον μειοψηφίας (ΛΚ 1,8 εκ.), το καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας ανέρχεται σε ΛΚ 86,1 εκ. έναντι ΛΚ 42,8 εκ. το 2005.

Μέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει την καταβολή μερίσματος ύψους 36% (2005: 12%) που αντιστοιχεί σε 18 σεντ (2005: 6 σεντ) ανά μετοχή. Το υπόλοιπο καθαρό κέρδος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

Μετοχικό κεφάλαιο

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 15 Ιουνίου, 2006, το εγκεκριμένο ονομαστικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε από ΛΚ 200 εκ. σε ΛΚ 250 εκ. και με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 31 Οκτωβρίου, 2006, το εγκεκριμένο ονομαστικό κεφάλαιο αυξήθηκε σε ΛΚ 475 εκ.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχεια)

Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Τον Ιούνιο του 2006 το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας που εκδόθηκε και πληρώθηκε εξολοκλήρου αυξήθηκε κατά 51.057.000 συνήθεις μετοχές που προέκυψαν από άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων. Το Δεκέμβριο του 2006 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 414.716.000 συνήθεις μετοχές που προέκυψαν από την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών στους μετόχους της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών, τους μετόχους και δικαιούχους μετατρέψιμων ομολόγων της Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε. και τους μετόχους της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. που κατήρτισαν συμβάσεις ανταλλαγής και μεταβίβασης μετοχών. Ακόμη 18.138.000 συνήθεις μετοχές που θα εκδοθούν προς τους μετόχους της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. που θα έχουν αποδεχθεί την ιδιωτική πρόταση εξαγοράς μειοψηφιών βρίσκονται υπό έκδοση.

Το μετοχικό κεφάλαιο και το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο παρατίθενται στη Σημείωση 41 των οικονομικών καταστάσεων.

Διαχείριση κινδύνων

Όπως κάθε άλλος χρηματοοικονομικός οργανισμός ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους. Η φύση των κινδύνων αυτών καθώς και οι τρόποι αντιμετώπισης τους επεξηγούνται στη Σημείωση 48 των οικονομικών καταστάσεων.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

Τα γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού παρατίθενται στη Σημείωση 55 των οικονομικών καταστάσεων.

Προβλεπόμενες εξελίξεις / προοπτικές

Η συνένωση των τριών Ομίλων έχει προχωρήσει σε μεγάλο βαθμό και αναμένεται να ολοκληρωθεί βάση προγράμματος το αργότερο μέχρι 30 Ιουνίου, 2007. Οι δραστηριότητες του νέου Ομίλου θα οδηγήσουν σε σημαντικές συνέργιες από περιορισμό κόστους και αύξηση εσόδων. Η δυναμική του Ομίλου εξελίσσεται βασιζόμενη σε τρεις άξονες: επιταχυνόμενη ανάπτυξη των στοιχείων του ενεργητικού και των εσόδων, περιορισμό των εξόδων και βελτίωση στην ποιότητα των στοιχείων του ενεργητικού. Αυτές οι τάσεις είναι προφανείς σε όλους τους γεωγραφικούς τομείς στους οποίους δραστηριοποιείται ο Όμιλος αυξάνοντας σημαντικά τις πιθανότητες για βελτίωση της κερδοφορίας.

Διοικητικό Συμβούλιο

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας αναφέρονται στις σελίδες 1 και 2.

Οι Μάριος Ε. Λανίτης, Πλάτων Ε. Λανίτης, Ανδρέας Λουρουτζιάτης, Χρίστος Παπαέλληνας, Ανδρέας Φιλίππου και Γιώργος Ψημολοφίτης υπέβαλαν την παραίτησή τους με ισχύ την ημέρα της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, 15 Ιουνίου, 2006, ώστε να διευκολύνουν την αναδιάρθρωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι εκ περιτροπής απερχόμενοι Σύμβουλοι στην ίδια Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το Άρθρο 92 του Καταστατικού που ως τότε ίσχυε, Ρένα Ρουβιθά Πάνου και Anthony Townsend ενημέρωσαν την Τράπεζα ότι δεν ενδιαφέρονται για επανεκλογή.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχεια)

Διοικητικό Συμβούλιο (συνέχεια)

Σύμφωνα με το Άρθρο 96 του Καταστατικού προτάθηκαν στην Τράπεζα και εκλέγηκαν από την Τακτική Γενική Συνέλευση ως νέα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οι ακόλουθοι: Ανδρέας Βγενόπουλος, Χρυσόστομος Θεοκλή, Θεόφιλος Θεοφίλου, Πλάτων Ε. Λανίτης, Μιχάλης Λούης, Κυριάκος Μάγειρας, Κωνσταντίνος Μυλωνάς, Χρίστος Στυλιανίδης, Ανδρέας Φιλίππου, Μάρκος Φόρος και Μανώλης Ξανθάκης.

Ο Μανώλης Ξανθάκης εκλέγηκε Αντιπρόεδρος στις 27 Ιουνίου, 2006.

Ο Κίκης Ν. Λαζαρίδης απεχώρησε από τις θέσεις του Προέδρου και Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου στις 17 Ιουλίου, 2006.

Ο Μιχάλης Ρ. Ερωτόκριτος απεχώρησε από τις θέσεις του Διευθύνοντος Συμβούλου και Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου στις 26 Ιουλίου, 2006. Την ίδια ημέρα απεχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο και ο Θεόφιλος Θεοφίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε ως νέα μέλη, σύμφωνα με το Άρθρο 98 του Καταστατικού, τους Νεοκλή Λυσάνδρου και Ρένα Ρουβιθά Πάνου στις 26 Ιουλίου, 2006. Στη συνέχεια εξέλεξε το Νεοκλή Λυσάνδρου ως Πρόεδρο.

Οι Ανδρέας Φιλίππου και Ρένα Ρουβιθά Πάνου απεχώρησαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 19 Οκτωβρίου, 2006 και 6 Νοεμβρίου, 2006 αντίστοιχα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε ως νέα Μέλη τους Ελευθέριο Χιλιαδάκη και Λοΐζο Χατζηκωστή, σύμφωνα με το άρθρο 98 του Καταστατικού, στις 6 και 21 Νοεμβρίου, 2006 αντίστοιχα. Ο Λοΐζος Χατζηκωστής απεχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 21 Δεκεμβρίου, 2006.

Ο Χρυσόστομος Θεοκλή απεχώρησε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 12 Ιανουαρίου, 2007.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διόρισε ως νέα Μέλη, σύμφωνα με το Άρθρο 98 του Καταστατικού, τους Soud Ba'alawy, Sayanta Basu, Vincent Pica, Nicholas Wrigley και Στέλιο Στυλιανού στις 12 Ιανουαρίου, 2007.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξέλεξε στις 8 Φεβρουαρίου, 2007 τον Soud Ba'alawy ως Πρόεδρο και το Νεοκλή Λυσάνδρου ως Αντιπρόεδρο.

Οι Soud Ba'alawy, Νεοκλής Λυσάνδρου, Sayanta Basu, Vincent Pica, Nicholas Wrigley, Ελευθέριος Χιλιαδάκης και Στέλιος Στυλιανού, οι οποίοι έχουν διορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο προσφέρονται για επανεκλογή από την Τακτική Γενική Συνέλευση.

Οι αμοιβές των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αναφέρονται στη Σημείωση 51 των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (συνέχεια)

Δήλωση Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα οποία αναφέρονται στις σελίδες 1 και 2 και είναι υπεύθυνα για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων δηλώνουν ότι με βάση τη γνώση τους, που είναι προϊόν επιμελούς και ευσυνείδητης εργασίας, τα στοιχεία που αναγράφονται στις οικονομικές καταστάσεις είναι αληθή και πλήρη.

Ίδιες μετοχές

Με την απόκτηση της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών περιήλθαν στην κατοχή του Ομίλου 35.319.000 συνήθεις μετοχές της Marfin Popular Bank Public Co Ltd ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,50 η καθεμιά, τις οποίες κατέχει η Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών. Αυτές αντιπροσωπεύουν ποσοστό 4,5% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Marfin Popular Bank Public Co Ltd όπως αυτό παρουσιάζεται στη Σημείωση 41 των οικονομικών καταστάσεων.

Ανεξάρτητος Ελεγκτής

Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές της Τράπεζας PricewaterhouseCoopers Limited έχουν εκδηλώσει επιθυμία να συνεχίσουν να προσφέρουν τις υπηρεσίες τους. Θα κατατεθεί ψήφισμα στην Ετήσια Γενική Συνέλευση για τον επαναδιορισμό και τον καθορισμό της αμοιβής τους.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Νεοκλής Λυσάνδρου

Αντιπρόεδρος

Λευκωσία, 20 Φεβρουαρίου, 2007

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

1. Έχουμε ελέγξει τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Marfin Popular Bank Public Co Ltd (η Εταιρεία) και των θυγατρικών της (ο Όμιλος) στις σελίδες 9 μέχρι 129 που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή, και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοικητικού Συμβουλίου για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την ετοιμασία και δίκαιη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικού ελέγχου σχετικού με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις, είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών αρχών και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές υπό τις περιστάσεις.

Ευθύνη Ελεγκτή

3. Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τον έλεγχό μας. Η έκθεση αυτή γίνεται αποκλειστικά προς τα μέλη της Εταιρείας, ως σώμα, σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Η ελεγκτική μας εργασία έχει αναληφθεί έτσι ώστε να μπορέσουμε να εκθέσουμε στα μέλη της Εταιρείας εκείνα τα θέματα που απαιτούνται από εμάς σε μια έκθεση ελεγκτή και για κανένα άλλο σκοπό. Στο μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από το νόμο, δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη προς οποιονδήποτε εκτός της Εταιρείας και των μελών της Εταιρείας ως σώμα, για την ελεγκτική μας εργασία, για την έκθεση αυτή, ή για τις γνώμες που έχουμε σχηματίσει. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως συμμορφωνόμαστε με δεοντολογικές απαιτήσεις και όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη λάθη και παραλείψεις.

4. Ένας έλεγχος συνεπάγεται την εκτέλεση διαδικασιών για τη λήψη ελεγκτικής μαρτυρίας για ποσά και άλλες γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες που επιλέγονται εξαρτώνται από την κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιωδών λαθών και παραλείψεων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είτε οφειλομένων σε απάτη είτε σε λάθος. Κάνοντας αυτές τις εκτιμήσεις κινδύνων, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του τον εσωτερικό έλεγχο που σχετίζεται με την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της οικονομικής οντότητας, για να σχεδιάσει ελεγκτικές διαδικασίες που είναι κατάλληλες υπό τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του εσωτερικού ελέγχου της οικονομικής οντότητας. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν και της λογικότητας των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

**ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ
MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD (συνέχεια)**

Ευθύνη Ελεγκτή (συνέχεια)

5. Πιστεύουμε ότι η ελεγκτική μαρτυρία που έχουμε λάβει είναι επαρκής και κατάλληλη για να παράσχει μια βάση για την ελεγκτική μας γνώμη.

Γνώμη

6. Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του για το έτος που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών Απαιτήσεων

7. Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113 πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου στις σελίδες 3 μέχρι 6 συνάδουν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

PricewaterhouseCoopers Limited
Chartered Accountants

Λευκωσία, 20 Φεβρουαρίου, 2007

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

	Σημ.	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000	Συμπληρωματικές πληροφορίες (Σημ. 56)	
				2006 Ευρώ '000	2005 Ευρώ '000
Έσοδα από τόκους	4	458.856	358.868	793.592	620.663
Έξοδα από τόκους	4	(248.731)	(185.600)	(430.181)	(320.995)
Καθαρά έσοδα από τόκους		210.125	173.268	363.411	299.668
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	5	65.524	53.689	113.323	92.856
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες	5	(3.542)	(2.984)	(6.125)	(5.162)
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		61.982	50.705	107.198	87.694
Κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών	6	7.800	738	13.490	1.275
Έσοδα από εμπορία συναλλάγματος		13.675	12.234	23.651	21.159
Άλλα έσοδα	7	21.578	20.564	37.319	35.565
Έσοδα από εργασίες		315.160	257.509	545.069	445.361
Έξοδα προσωπικού	11	(106.797)	(94.128)	(184.706)	(162.794)
Αποσβέσεις και απομείωση υπεραξίας	12	(11.914)	(19.653)	(20.606)	(33.989)
Λειτουργικά έξοδα	13	(44.832)	(37.545)	(77.536)	(64.935)
Κέρδος πριν από την πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων		151.617	106.183	262.221	183.643
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	14	(47.397)	(46.398)	(81.973)	(80.245)
Κέρδος πριν από το μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες		104.220	59.785	180.248	103.398
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες	29	1.475	1.420	2.551	2.457
Κέρδος πριν από τη φορολογία		105.695	61.205	182.799	105.855
Φορολογία	15	(17.766)	(17.305)	(30.726)	(29.929)
Κέρδος έτους		87.929	43.900	152.073	75.926
Αναλογεί σε:					
Συμφέρον μειοψηφίας		1.857	1.139	3.211	1.970
Μετόχους της Τράπεζας	42	86.072	42.761	148.862	73.956
		87.929	43.900	152.073	75.926
Κέρδος ανά μετοχή – για το κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας					
Κέρδος ανά μετοχή – σεντ / λεπτά	16	25,8	14,0	44,6	24,2

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 129 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

	Σημ.			Συμπληρωματικές πληροφορίες (Σημ. 56)	
		2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000	2006 Ευρώ '000	2005 Ευρώ '000
Περιουσιακά στοιχεία					
Μετρητά και καταθέσεις με					
Κεντρικές Τράπεζες	17	611.916	432.091	1.058.308	747.302
Οφειλές από άλλες τράπεζες	18	2.403.761	1.365.173	4.157.305	2.361.066
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	19	479.684	172.890	829.615	299.014
Χορηγήσεις	20	6.948.350	3.995.698	12.017.171	6.910.559
Μερίδιο αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις	38	12.380	15.817	21.411	27.356
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	23	5.093	6.303	8.808	10.901
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	24	471.608	339.005	815.645	586.310
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	25	944.718	544.546	1.633.889	941.791
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	26	27.499	-	47.560	-
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	27	146.221	77.874	252.889	134.684
Φόροι εισπρακτέοι		24.539	10.490	42.441	18.142
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	40	20.885	1.776	36.121	3.071
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	29	12.366	5.880	21.388	10.170
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	30	779.262	46.246	1.347.733	79.982
Επενδύσεις σε ακίνητα	31	38.202	15.110	66.071	26.133
Ακίνητα και εξοπλισμός	32	136.496	89.832	236.069	155.364
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		13.062.980	7.118.731	22.592.424	12.311.845
Υποχρεώσεις					
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	34	440.095	122.538	761.144	211.930
Καταθέσεις πελατών	35	9.373.738	5.726.421	16.211.880	9.903.845
Ομολογιακά δάνεια	36	304.018	171.833	525.801	297.186
Δανειακό κεφάλαιο	37	365.224	213.154	631.655	368.650
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	38	303.752	256.367	525.340	443.387
Άλλες υποχρεώσεις	39	287.204	126.857	496.719	219.397
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		92.613	15.063	160.174	26.052
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	40	16.840	7.290	29.124	12.608
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	11	114.961	96.634	198.824	167.129
Σύνολο υποχρεώσεων		11.298.445	6.736.157	19.540.661	11.650.184
Κεφάλαιο και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας					
Μετοχικό κεφάλαιο	41	395.159	153.648	683.428	265.734
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	41	1.113.055	4.843	1.925.029	8.376
Ίδιες μετοχές	41	(105.957)	-	(183.253)	-
Αποθεματικά	42	280.716	188.348	485.498	325.748
		1.682.973	346.839	2.910.702	599.858
Συμφέρον μειοψηφίας		81.562	35.735	141.061	61.803
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		1.764.535	382.574	3.051.763	661.661
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων		13.062.980	7.118.731	22.592.424	12.311.845

Ν. Λυσάνδρου, Αντιπρόεδρος
Α. Βγενόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος
Χ. Στυλιανίδης, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Α. Φιλιππίδου, Οικονομικός Διευθυντής

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 129 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006

Σημ	Αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας					Συμφέρον	Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο ΛΚ '000	Υπέρ το άρτιο ΛΚ '000	Ίδιες μετοχές ΛΚ '000	Αποθεματικά και συναλ. δικαιος αξίας διαφορών ΛΚ '000	Αποθεματικά προσόδου ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2005	152.450	2.949	-	13.507	136.275	34.904	340.085
Επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	42	-	-	4.350	-	(15)	4.335
Επανεκτίμηση ακινήτων	42	-	-	(168)	-	-	(168)
Αναβαλλόμενη φορολογία	42	-	-	74	-	-	74
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	42	-	-	-	(6)	(5)	(11)
Συναλλαγματικές διαφορές για το έτος	42	-	-	675	-	(288)	387
Μεταφορά αποθεματικών δικαιος αξίας στα αποθεματικά προσόδου	42	-	-	(132)	132	-	-
Κέρδος που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	4.799	126	(308)	4.617
Κέρδος έτους	-	-	-	-	42.761	1.139	43.900
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών για το 2005	-	-	-	4.799	42.887	831	48.517
Μέρισμα	42,53	-	-	-	(9.120)	-	(9.120)
Επανεπένδυση μερίσματος	41,53	1.198	1.894	-	-	-	3.092
		1.198	1.894	-	(9.120)	-	(6.028)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2005 / 1 Ιανουαρίου 2006	153.648	4.843	-	18.306	170.042	35.735	382.574
Επανεκτίμηση και μεταφορά στα αποτελέσματα από διάθεση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	42	-	-	24.192	-	27	24.219
Επανεκτίμηση ακινήτων	42	-	-	1.134	-	-	1.134
Αναβαλλόμενη φορολογία	42	-	-	(144)	-	-	(144)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	42	-	-	-	(47)	(35)	(82)
Συναλλαγματικές διαφορές για το έτος	42	-	-	2.609	-	270	2.879
Μεταφορά αποθεματικών δικαιος αξίας στα αποθεματικά προσόδου	42	-	-	(178)	178	-	-
Εξαγορά θυγατρικών	-	-	-	-	-	69.670	69.670
Αλλαγή στο συμφέρον μειοψηφίας από αλλαγές μεριδίων σε θυγατρικές	-	-	-	-	-	(25.962)	(25.962)
Κέρδος που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια	-	-	-	27.613	131	43.970	71.714
Κέρδος έτους	-	-	-	-	86.072	1.857	87.929
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών για το 2006	-	-	-	27.613	86.203	45.827	159.643
Άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης	41	25.528	35.740	-	-	-	61.268
Έκδοση σε σχέση με την αποδοχή των δημόσιων και ιδιωτικών προτάσεων	41	207.358	1.036.789	-	-	-	1.244.147
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	41	-	(9.662)	-	-	-	(9.662)
Μετοχές υπό έκδοση	41	9.069	45.345	-	-	-	54.414
Μέρισμα	42,53	-	-	-	(21.448)	-	(21.448)
Μέρος κεφαλαίου μετατρέψιμων ομολόγων που αποπληρώθηκαν	41	(444)	-	-	-	-	(444)
Ίδιες μετοχές που αποκτήθηκαν	41	-	-	(105.957)	-	-	(105.957)
		241.511	1.108.212	(105.957)	-	(21.448)	1.222.318
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	395.159	1.113.055	(105.957)	45.919	234.797	81.562	1.764.535

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 129 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2006**

	Σημ.	2006		2005		Συμπληρωματικές πληροφορίες (Σημ. 56)	
		ΛΚ '000		ΛΚ '000		Ευρώ '000	Ευρώ '000
Μετρητά που προήλθαν από εργασίες	44	569.912		534.110		985.663	923.743
Φορολογία που πληρώθηκε		(15.509)		(13.779)		(26.823)	(23.831)
Καθαρά μετρητά από εργασίες		554.403		520.331		958.840	899.912
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες							
Αγορά ακινήτων και εξοπλισμού	32	(6.732)		(11.316)		(11.643)	(19.571)
Αγορά λογισμικών προγραμμάτων	30	(2.596)		(2.215)		(4.490)	(3.831)
Αγορά επενδύσεων σε ακίνητα	31	(3)		-		(5)	-
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	32	2.131		443		3.686	766
Εισπράξεις από πωλήσεις λογισμικών προγραμμάτων		14		30		24	53
Αγορά μείον εισπράξεις από εξοφλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		(251.117)		(137.576)		(434.307)	(237.937)
Εισόδημα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		30.370		15.634		52.525	27.039
Μέρισμα από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	29	475		475		821	821
Εξαγορά θυγατρικών μείον μετρητά που αποκτήθηκαν	52(γ)	669.808		-		1.158.433	-
Καθαρά μετρητά από/(για) επενδυτικές δραστηριότητες		442.350		(134.525)		765.044	(232.660)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες							
Μέρισμα που πληρώθηκε		(21.448)		(6.029)		(37.094)	(10.427)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου που πληρώθηκαν		(9.042)		(10.197)		(15.638)	(17.636)
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	41	(9.662)		-		(16.710)	-
Εισπράξεις από άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης	41	61.268		-		105.963	-
Εισπράξεις από έκδοση δανειακού κεφαλαίου		260.190		-		449.998	-
Αποπληρωμή δανειακού κεφαλαίου		(154.630)		-		(267.433)	-
Καθαρά μετρητά από/(για) χρηματοδοτικές δραστηριότητες		126.676		(16.226)		219.086	(28.063)
Συναλλαγματικές διαφορές		-		4.418		-	7.641
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.123.429		373.998		1.942.970	646.830
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή του έτους		1.774.556		1.400.558		3.069.095	2.422.265
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος του έτους	45	2.897.985		1.774.556		5.012.065	3.069.095

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 μέχρι 129 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

	Σελίδα
1. Γενικά	16
2. Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών	16
3. Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις	40
4. Καθαρά έσοδα από τόκους	44
5. Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	44
6. Κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών	44
7. Άλλα έσοδα	45
8. Καθαρά ασφάλιστρα και άλλα έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια	45
9. Καθαρές παροχές, απαιτήσεις για αποζημίωση και άλλα έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	46
10. Καθαρά έσοδα από περιουσιακά στοιχεία που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις ασφαλιζομένων	47
11. Έξοδα προσωπικού	47
12. Αποσβέσεις και απομείωση υπεραξίας	49
13. Λειτουργικά έξοδα	49
14. Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	49
15. Φορολογία	50
16. Κέρδος ανά μετοχή	51
17. Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	51
18. Οφειλές από άλλες τράπεζες	51
19. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	52
20. Χορηγήσεις	53
21. Συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης	55
22. Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	56
23. Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	56
24. Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	57

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ (συνέχεια)

	Σελίδα
25. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	58
26. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	59
27. Άλλα περιουσιακά στοιχεία	59
28. Εισπρακτέα από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης	60
29. Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	60
30. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	61
31. Επενδύσεις σε ακίνητα	64
32. Ακίνητα και εξοπλισμός	65
33. Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αναλογούν στους ασφαλιζομένους κλάδους ζωής	67
34. Οφειλές σε άλλες τράπεζες	67
35. Καταθέσεις πελατών	68
36. Ομολογιακά δάνεια	68
37. Δανειακό κεφάλαιο	70
38. Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και μερίδιο αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις	74
39. Άλλες υποχρεώσεις	78
40. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις	78
41. Μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και ίδιες μετοχές	80
42. Αποθεματικά	82
43. Δίκαιη αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	83
44. Μετρητά που προήλθαν από εργασίες	85
45. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	86
46. Ανάλυση κατά τομέα	87
47. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	90
48. Διαχείριση χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών κινδύνων	91

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ (συνέχεια)

	Σελίδα
49. Συμμετοχή συμβούλων στο κεφάλαιο της Τράπεζας	112
50. Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου	112
51. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	113
52. Απόκτηση επιχειρήσεων	117
53. Μέρισμα	122
54. Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	123
55. Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού	125
56. Συμπληρωματικές πληροφορίες	129
57. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων	129

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

1. ΓΕΝΙΚΑ

Χώρα σύστασης

Η Marfin Popular Bank Public Co Ltd («η Τράπεζα») συστάθηκε με έδρα την Κύπρο το 1901 με το όνομα «Λαϊκό Ταμειυτήριο Λεμεσού». Το 1924 εγγράφηκε σαν η πρώτη δημόσια εταιρεία στην Κύπρο με την ονομασία «Λαϊκή Τράπεζα Λεμεσού Λτδ». Το 1967 η Τράπεζα άλλαξε το όνομά της σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λτδ» και στις 26 Μαΐου, 2004 μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ». Στις 31 Οκτωβρίου, 2006 σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, εγκρίθηκε ομόφωνα η αλλαγή του ονόματός της σε «Marfin Popular Bank Public Co Ltd». Οι μετοχές της Τράπεζας είναι εισηγμένες στα Χρηματιστήρια Αξιών Κύπρου και Αθηνών. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Τράπεζας είναι στη Λεωφόρο Λεμεσού 154, 2025 Λευκωσία.

Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου, που δεν έχουν αλλάξει από τον προηγούμενο χρόνο, είναι η παροχή τραπεζικών, χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών υπηρεσιών.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στην κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων παρατίθενται πιο κάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τα ΔΠΧΠ όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συνάδουν και με τα δύο αυτά πλαίσια πληροφόρησης επειδή κατά το χρόνο ετοιμασίας τους όλα τα εφαρμόσιμα ΔΠΧΠ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Επιπρόσθετα, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου και των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία της γης και των κτιρίων, των επενδύσεων σε ακίνητα, των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση και των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Η κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερο βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, παρουσιάζονται στη Σημείωση 3.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ

Κατά το τρέχον έτος, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει όλα τα καινούργια και αναθεωρημένα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) και ΔΠΧΠ, τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου, 2006. Η υιοθέτηση των πιο κάτω Προτύπων από 1 Ιανουαρίου, 2006 δεν είχε ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου:

- (α) ΔΛΠ 19 (Αναθεώρηση) Παροχές σε Εργαζομένους.
- (β) ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Αναθεώρηση) Συμβόλαια Χρηματοοικονομικών Εγγυήσεων.
- (γ) ΔΛΠ 21 (Αναθεώρηση) Καθαρή Επένδυση σε Δραστηριότητα στο Εξωτερικό.
- (δ) ΔΛΠ 39 (Αναθεώρηση) Αντισταθμίσεις Ταμειακών Ροών για Προβλεπόμενες Ενδοεταιρικές Πράξεις.
- (ε) IFRIC Ερμηνεία 4, Ο Προσδιορισμός εάν μια Συμφωνία εμπεριέχει Μίσθωση.
- (στ) IFRIC Ερμηνεία 5, Δικαιώματα σε Συμμετοχές σε Ταμεία Θέσης εκτός Λειτουργίας, Αποκατάσταση και Περιβαλλοντικής Αποκατάστασης.
- (ζ) IFRIC Ερμηνεία 6, Υποχρεώσεις που Προκύπτουν από Συμμετοχή σε Συγκεκριμένη Αγορά – Απώλειες από Ηλεκτρικό και Ηλεκτρονικό Εξοπλισμό.

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, τα πιο κάτω λογιστικά πρότυπα έχουν εκδοθεί αλλά δεν εφαρμόζονται για αυτές τις οικονομικές καταστάσεις:

(α) ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και ΔΛΠ 1 (Αναθεώρηση) Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις για Κεφάλαιο (ισχύει από 1 Ιανουαρίου, 2007)

Το ΔΠΧΠ 7 εισάγει νέες γνωστοποιήσεις για βελτίωση της πληροφόρησης αναφορικά με χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτεί νέες γνωστοποιήσεις για ποσοτική και ποιοτική πληροφόρηση για την έκθεση σε κινδύνους που απορρέουν από χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβανομένων συγκεκριμένων ελάχιστων γνωστοποιήσεων για πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και κίνδυνο αγοράς, καθώς επίσης ανάλυση ευαισθησίας για κίνδυνο αγοράς. Αντικαθιστά το ΔΛΠ 30 Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις των Τραπεζών και των όμοιων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων καθώς και τις απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις στο ΔΛΠ 32, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση. Η αναθεώρηση του ΔΛΠ 1 εισάγει γνωστοποιήσεις για το ύψος και τον τρόπο διαχείρισης του κεφαλαίου μιας επιχείρησης. Ο Όμιλος έχει αξιολογήσει τις επιπτώσεις του ΔΠΧΠ 7 και της αναθεώρησης του ΔΛΠ 1 και τις πρόσθετες γνωστοποιήσεις που απορρέουν από τις πρόνοιες τους και θα εφαρμόσει τα πιο πάνω από 1 Ιανουαρίου, 2007.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ (συνέχεια)

- (β) **ΔΠΧΠ 8, Λειτουργικοί Τομείς (ισχύει από 1 Ιανουαρίου, 2009)**
Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία μελέτης του πιο πάνω προτύπου το οποίο θα εφαρμοστεί από τον Όμιλο από 1 Ιανουαρίου, 2009.
- (γ) **IFRIC Ερμηνεία 7, Εφαρμογή της Μεθόδου Επαναδιατύπωσης με βάση το ΔΛΠ 29 Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση για Υπερπληθωριστικές Οικονομίες (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Μαρτίου, 2006)**
Η Ερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.
- (δ) **IFRIC Ερμηνεία 8, Έκταση του ΔΠΧΠ 2 (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Μαΐου, 2006)**
Η Ερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.
- (ε) **IFRIC Ερμηνεία 9, Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Ιουνίου, 2006)**
Ο Όμιλος θα αξιολογεί κατά πόσο ένα ενσωματωμένο παράγωγο χρειάζεται να διαχωριστεί από το κύριο συμβόλαιο και να λογιστικοποιηθεί ως παράγωγο στην αρχή ενός συμβολαίου. Με βάση αυτή την Ερμηνεία η μετέπειτα επαναξιολόγηση απαγορεύεται εκτός εάν υπάρχει αλλαγή στους όρους του συμβολαίου. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Ερμηνεία αυτή από 1 Ιανουαρίου, 2007.
- (στ) **IFRIC Ερμηνεία 10, Ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση και Απομείωση (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Νοεμβρίου, 2006)**
Η Ερμηνεία αυτή απαιτεί τη μη αντιστροφή ζημιάς απομείωσης που αναγνωρίστηκε σε ενδιάμεση περίοδο σε σχέση με υπεραξία ή μια επένδυση σε μετοχικό τίτλο ή σε ένα περιουσιακό στοιχείο που παρουσιάζεται σε κόστος. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Ερμηνεία αυτή από 1 Ιανουαρίου, 2007.
- (ζ) **IFRIC Ερμηνεία 11, ΔΠΧΠ 2 Συναλλαγές σε μετοχές του Συγκροτήματος και Ίδιες Μετοχές (ισχύει για ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Μαρτίου, 2007)**
Το IFRIC 11 αναφέρεται σε κάποια θέματα που σχετίζονται με το ΔΠΧΠ 2 και συγκεκριμένα για αμοιβές που καθορίζονται από την αξία των ίδιων μετοχών της εταιρείας και αμοιβές προσωπικού θυγατρικής που καθορίζονται από την αξία των μετοχών της ιθύνουσας. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την Ερμηνεία αυτή από 1 Ιανουαρίου, 2008.
- (η) **IFRIC Ερμηνεία 12, Συμφωνίες για Παραχώρηση Υπηρεσιών (ισχύει από 1 Ιανουαρίου, 2008)**
Η Ερμηνεία αυτή δεν είναι εφαρμόσιμη στις εργασίες του Ομίλου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

(α) Θυγατρικές εταιρείες

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος, άμεσα ή έμμεσα, ασκεί έλεγχο στην οικονομική και λειτουργική τους πολιτική. Συνήθως στις εταιρείες αυτές κατέχεται πέραν του 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιρειών.

Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται από την ημερομηνία απόκτησης που είναι η ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος αποκτά τον έλεγχο των θυγατρικών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Οι εξαγορές θυγατρικών εταιρειών λογίζονται με βάση τη μέθοδο της αγοράς. Το κόστος εξαγοράς υπολογίζεται στη δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων που παραχωρήθηκαν, των υποχρεώσεων που δημιουργήθηκαν ή αναλήφθηκαν και των μετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν ως αντάλλαγμα για τον έλεγχο των θυγατρικών, συν οποιοδήποτε κόστος αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση των θυγατρικών. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτούνται με την εξαγορά αποτιμούνται αρχικά στη δίκαιη αξία τους την ημερομηνία της εξαγοράς, ανεξαρτήτως από οποιοδήποτε μερίδιο μειοψηφίας. Το πλεόνασμα του κόστους εξαγοράς πάνω από το μερίδιο του Ομίλου στη δίκαιη αξία των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν καταγράφεται ως υπεραξία.

Συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη σε συναλλαγές που προκύπτουν μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι μη πραγματοποιηθέντες ζημιές επίσης απαλείφονται εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει απόδειξη απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου είναι αναγκαίο, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών εταιρειών έχουν αναπροσαρμοστεί για να διασφαλιστεί συνέπεια με τις λογιστικές αρχές που υιοθετεί ο Όμιλος.

(β) Συναλλαγές και συμφέρον μειοψηφίας

Ο Όμιλος χειρίζεται τις συναλλαγές με το συμφέρον μειοψηφίας ως συναλλαγές με τρίτα μέρη. Πωλήσεις προς το συμφέρον μειοψηφίας έχουν ως αποτέλεσμα κέρδη ή ζημιές για τον Όμιλο που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Αγορές από το συμφέρον μειοψηφίας καταλήγουν σε υπεραξία που είναι η διαφορά του τιμήματος που πληρώθηκε και του σχετικού μεριδίου της λογιστικής αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρείας.

(γ) Συνδεδεμένες εταιρείες

Συνδεδεμένες είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος εξασκεί σημαντική επιρροή αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Συνήθως στις εταιρείες αυτές, ο Όμιλος κατέχει συμμετοχή μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (συνέχεια)

(γ) Συνδεδεμένες εταιρείες (συνέχεια)

Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και στη συνέχεια λογίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το μερίδιο του Ομίλου από τα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων εταιρειών, μετά την απόκτηση, αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και το μερίδιο του Ομίλου στην κίνηση των αποθεματικών, μετά την απόκτηση, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες αυτές κινήσεις, μετά την απόκτηση, αναπροσαρμόζονται έναντι της λογιστικής αξίας της επένδυσης.

Όταν το μερίδιο του Ομίλου στις ζημιές της συνδεδεμένης εταιρείας ισούται με τη λογιστική αξία της επένδυσης στη συνδεδεμένη εταιρεία, ο Όμιλος παύει να αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν ο Όμιλος έχει επιβαρυνθεί με νομικές ή τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις ή έχει προβεί σε πληρωμές για λογαριασμό της εταιρείας.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συνδεδεμένων εταιρειών απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συνδεδεμένες εταιρείες. Οι μη πραγματοποιηθέντες ζημιές επίσης απαλείφονται εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει απόδειξη απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε.

Γίνονται κατάλληλες αναπροσαρμογές στις λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων εταιρειών για να διασφαλιστεί η συνέπεια με τις λογιστικές αρχές του Ομίλου.

Μετατροπή ξένου νομίσματος

(α) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις κάθε εταιρείας του Ομίλου υπολογίζονται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία («νόμισμα λειτουργίας»). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Κυπριακές Λίρες που είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της μητρικής εταιρείας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο νόμισμα λειτουργίας με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους των χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός από τις περιπτώσεις λογιστικής αντιστάθμισης ταμειακών ροών και λογιστικής αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης, στις οποίες συναλλαγματικά κέρδη ή ζημιές αναγνωρίζονται στα αποθεματικά.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Μετατροπή ξένου νομίσματος (συνέχεια)

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα (συνέχεια)

Αλλαγές στη δίκαιη αξία χρηματικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα αναλύονται σε διαφορές που προκύπτουν από μεταβολές στο αποσβεσμένο κόστος και άλλες μεταβολές στη λογιστική αξία των στοιχείων. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μεταβολές στο αποσβεσμένο κόστος αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα και άλλες μεταβολές στη λογιστική αξία αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια.

Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή μη χρηματικών στοιχείων όπως μετοχικοί τίτλοι που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μέρος του κέρδους ή της ζημιάς δίκαιης αξίας. Συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από μη χρηματικά στοιχεία, όπως μετοχικοί τίτλοι που ταξινομήθηκαν ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, περιλαμβάνονται στο αποθεματικό δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια.

(γ) Εταιρείες Ομίλου

Τα αποτελέσματα και η οικονομική θέση όλων των εταιρειών του Ομίλου που έχουν νόμισμα λειτουργίας διαφορετικό από το νόμισμα παρουσίασης, μετατρέπονται στο νόμισμα παρουσίασης ως ακολούθως:

- Περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για κάθε ισολογισμό μετατρέπονται με τις ισοτιμίες κλεισίματος που ισχύουν κατά την ημερομηνία του σχετικού ισολογισμού.
- Έσοδα και δαπάνες για κάθε κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μετατρέπονται με τη μέση ισοτιμία της περιόδου.
- Κάθε συναλλαγματική διαφορά που προκύπτει αναγνωρίζεται στα αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών στα ίδια κεφάλαια.

Στην ενοποίηση, οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή μιας καθαρής επένδυσης σε εταιρεία στο εξωτερικό, και από την μετατροπή οφειλών και άλλων χρηματικών μέσων που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση τέτοιων επενδύσεων, αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια. Εάν η επένδυση στο εξωτερικό πωληθεί ή μερικώς πωληθεί, τότε τέτοιες συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως μέρος του κέρδους ή ζημιάς από την πώληση.

Η υπεραξία και οι αναπροσαρμογές δίκαιης αξίας που προέκυψαν από εξαγορές θυγατρικών εταιρειών στο εξωτερικό πριν την 31 Δεκεμβρίου, 2004, μετατρέπονται σε Κυπριακές Λίρες με βάση την τιμή συναλλάγματος που ίσχυε την ημερομηνία εξαγοράς. Από 1 Ιανουαρίου, 2005, η υπεραξία και οι αναπροσαρμογές δίκαιης αξίας από εξαγορές θυγατρικών στο εξωτερικό θεωρούνται περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της εταιρείας του εξωτερικού και μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για όλα τα τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε δεδουλευμένη βάση. Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τόκους εισπρακτέους από χορηγήσεις, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, καθώς και τόκους από την απόσβεση της αρχικής διαφοράς υπέρ το άρτιο και υπό το άρτιο σε σχέση με κρατικά χρεόγραφα, γραμμάτια δημοσίου και άλλα χρηματοοικονομικά μέσα.

Ο Όμιλος εφαρμόζει την πρακτική αναστολής αναγνώρισης εσόδων σε χορηγήσεις που χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενες. Σε αυτές τις περιπτώσεις η αναγνώριση των εσόδων αναστέλλεται μέχρι να εισπραχθούν και επομένως δεν περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, αλλά μεταφέρονται σε προσωρινό λογαριασμό αναστολής εσόδων.

Στις περιπτώσεις όπου αυτό επιβάλλεται από κανονισμούς των τοπικών αρχών, ο Όμιλος εφαρμόζει την πρακτική μη αναγνώρισης τόκων για μη εξυπηρετούμενες χορηγήσεις.

Έσοδα και έξοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

Τα δικαιώματα και προμήθειες αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες. Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών αναγνωρίζονται στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες με αναφορά στη συμπλήρωση της συγκεκριμένης συναλλαγής υπολογισμένη με βάση τις υπηρεσίες που προσφέρθηκαν ως αναλογία των συνολικών υπηρεσιών που θα προσφερθούν.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Ομίλου να εισπράξει τα μερίσματα.

Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων

Τα συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων (εκτός από αυτά που θεωρούνται ασφαλιστήρια συμβόλαια) είναι συμβόλαια που απαιτούν από τον εκδότη να καταβάλει συγκεκριμένα ποσά για να ικανοποιήσει το δικαιούχο για ζημιά η οποία προέκυψε λόγω μη καταβολής πληρωμών από συγκεκριμένο χρεώστη που θα έπρεπε να γίνουν σύμφωνα με τους όρους κάποιου χρηματοοικονομικού μέσου. Τέτοιες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις δίδονται σε τράπεζες, χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και άλλους οργανισμούς εκ μέρους πελατών για εξασφάλιση δανείων και άλλων τραπεζικών διευκολύνσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων (συνέχεια)

Οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις αναγνωρίζονται αρχικά στη δίκαιη αξία κατά την ημερομηνία που δόθηκε η εγγύηση και στη συνέχεια αποτιμούνται στο μεγαλύτερο από:

- (α) Το ποσό της αρχικής αναγνώρισης μείον, όπου εφαρμόζεται, το ποσό της συσσωρευμένης απόσβεσης που αναγνωρίστηκε, και
- (β) τη βέλτιστη εκτίμηση του κόστους που απαιτείται για να διακανονιστεί η σχετική δέσμευση κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Οι εκτιμήσεις αυτές καθορίζονται βάση εμπειρίας με αντίστοιχες συναλλαγές, ιστορικού ζημιών και συμπληρώνονται από εκτιμήσεις της Διεύθυνσης.

Οποιαδήποτε αύξηση στην υποχρέωση που σχετίζεται με εγγυήσεις αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Ασφαλιστήρια συμβόλαια

Μέσω των θυγατρικών εταιρειών του που διεξάγουν ασφαλιστικές εργασίες, ο Όμιλος εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια στους πελάτες. Με τα συμβόλαια αυτά ο Όμιλος αναλαμβάνει σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο, συμφωνώντας να αποζημιώσει τον κάτοχο της σύμβασης κατά την πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου, αβέβαιου μελλοντικού γεγονότος.

(α) Ασφάλιστρα

Τα μεικτά ασφάλιστρα γενικού κλάδου αναγνωρίζονται ως εισόδημα κατά τη λογιστική περίοδο που ισχύει η κάλυψη του κινδύνου με βάση το ασφαλιστήριο συμβόλαιο. Το ποσοστό των ασφαλίστρων που αφορούν περιόδους μετά τη λήξη του τρέχοντος έτους παρουσιάζονται ως μη κερδαινόμενα ασφάλιστρα και υπολογίζονται σε ημερήσια βάση.

Τα ασφάλιστρα του κλάδου ζωής αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όταν καθίστανται εισπρακτέα.

Τα ανασφάλιστρα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην ίδια περίοδο όπως τα ασφάλιστρα με τα οποία σχετίζονται.

(β) Απαιτήσεις για αποζημίωση και ανακτήσεις από ανασφαλιστές

Οι μεικτές απαιτήσεις για αποζημίωση αναφορικά με ασφάλειες γενικού κλάδου περιλαμβάνουν απαιτήσεις για αποζημίωση που πληρώθηκαν και προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις για αποζημίωση. Οι προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις για αποζημίωση βασίζονται στο υπολογιζόμενο τελικό κόστος όλων των απαιτήσεων για αποζημίωση που δημιουργήθηκαν και δεν τακτοποιήθηκαν, ανεξαρτήτως εάν έχουν γίνει γνωστές, μειωμένο κατά την αναμενόμενη αξία αντικατάστασης και άλλες ανακτήσεις. Οι προβλέψεις για απαιτήσεις για αποζημίωση που δημιουργήθηκαν αλλά δεν έγιναν γνωστές (IBNR) γίνονται βάση εκτιμήσεων χρησιμοποιώντας εμπειρίες προηγούμενων χρόνων και λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες μελλοντικές αλλαγές και εξελίξεις. Το επίπεδο του IBNR αναθεωρείται ετησίως με βάση τα δεδομένα των προηγούμενων ετών.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια (συνέχεια)

(β) Απαιτήσεις για αποζημίωση και ανακτήσεις από αντασφαλιστές (συνέχεια)

Οι μεικτές απαιτήσεις για αποζημίωση αναφορικά με ασφάλειες κλάδου ζωής αντικατοπτρίζουν το συνολικό κόστος απαιτήσεων για αποζημίωση που προκύπτουν στο έτος, περιλαμβανομένων εξόδων που πραγματοποιούνται κατά το διακανονισμό απαιτήσεων για αποζημίωση και οποιωνδήποτε πλεονασμάτων που αναμένεται να κατανεμηθούν στους ασφαλιζόμενους.

(γ) Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής

Τα τεχνικά αποθεματικά για υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων που δεν είναι συνδεδεμένα με μονάδες (πρόβλεψη για μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις) υπολογίζονται με βάση ετήσιες αναλογιστικές εκτιμήσεις των υποχρεώσεων. Τα τεχνικά αποθεματικά για υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων που είναι συνδεδεμένα με μονάδες αποτελούν τουλάχιστον την αξία εξαγοράς ή μεταφοράς συμβολαίων, η οποία υπολογίζεται αναφορικά με το κάθε ταμείο.

(δ) Αντασφαλιστικές συμβάσεις

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις είναι συμβάσεις που υπογράφονται από ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου με αντασφαλιστές, σύμφωνα με τις οποίες ο Όμιλος αποζημιώνεται για απώλειες σε ένα ή περισσότερα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδίδονται από τις ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που υπογράφονται από τις ασφαλιστικές εταιρείες κάτω από τις οποίες ο εκδότης του ασφαλιστηρίου συμβολαίου είναι ένας άλλος ασφαλιστής (inwards reinsurance) συμπεριλαμβάνονται στις ασφαλιστικές συμβάσεις.

Τα οφέλη που προκύπτουν για τον Όμιλο από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία. Τα ανακτήσιμα ποσά από ή προς τους αντασφαλιστές υπολογίζονται με συνέπεια βάση των όρων της σύμβασης αντασφάλισης και των ποσών που σχετίζονται με την ασφαλιστική σύμβαση που καλύπτεται από τη σύμβαση αντασφάλισης. Οι υποχρεώσεις αντασφάλισης είναι κατά κύριο λόγο ασφάλιστρα πληρωτέα που αφορούν συμβάσεις αντασφάλισης και αναγνωρίζονται ως δαπάνη σε δεδουλευμένη βάση.

Οι ασφαλιστικές εταιρείες αξιολογούν εάν έχουν υποστεί απομείωση τα περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με απαιτήσεις από αντασφαλιστές. Εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι αυτά τα περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση στην αξία τους, τότε ο Όμιλος μειώνει αναλόγως τη λογιστική αξία τους και αναγνωρίζει τη ζημιά απομείωσης στα αποτελέσματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ασφαλιστήρια συμβόλαια (συνέχεια)

(ε) Υπολειμματική αξία και ανάκτηση απαιτήσεων που πληρώθηκαν

Οι ασφαλιστικές συμβάσεις επιτρέπουν στις ασφαλιστικές εταιρείες γενικού κλάδου να πωλήσουν (συνήθως κατεστραμμένη) περιουσία που αποκτάται κατά το διακανονισμό μιας απαίτησης. Επίσης, οι ασφαλιστικές εταιρείες έχουν το δικαίωμα να κινηθούν νομικά έναντι τρίτων προσώπων που θεωρούνται υπεύθυνα για ένα ατύχημα που είχε σαν αποτέλεσμα την πληρωμή μιας απαίτησης από τον Όμιλο, για την πληρωμή μερικών ή όλων των δαπανών μιας απαίτησης. Οι εκτιμήσεις αποκαταστάσεων διάσωσης συμπεριλαμβάνονται ως ανάκτηση στον υπολογισμό της ασφαλιστικής ευθύνης για απαιτήσεις. Η ανάκτηση είναι το ποσό που μπορεί εύλογα να ανακτηθεί από την πώληση της κατεστραμμένης ιδιοκτησίας στην πρώτη περίπτωση, και η αποτίμηση του ποσού που μπορεί να ανακτηθεί σε περίπτωση νομικής αγωγής ενάντια στο υπόλογο τρίτο πρόσωπο στη δεύτερη περίπτωση.

(στ) Αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ

Εναποθέεται αξία για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής που είναι σε ισχύ στο τέλος του έτους. Η αξία για τα συμβόλαια κλάδου ζωής σε ισχύ υπολογίζεται με προεξόφληση των μελλοντικών κερδών που αναμένεται να προκύψουν από τις εργασίες σε ισχύ σήμερα, χρησιμοποιώντας κατάλληλες υποθέσεις στην αξιολόγηση παραγόντων όπως πρόσφατες εμπειρίες και γενικές οικονομικές συνθήκες. Αλλαγές στην αξία συμβολαίων σε ισχύ περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στα «Άλλα έσοδα».

(ζ) Έλεγχος επάρκειας ευθύνης (Liability adequacy test)

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, οι ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου αξιολογούν την επάρκεια των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τις εργασίες τους. Για τη διεξαγωγή αυτών των ελέγχων, οι ασφαλιστικές εταιρείες αξιοποιούν την εμπειρία των προηγούμενων ετών καθώς και τα οικονομικά αποτελέσματα προκειμένου να υπολογιστούν όλοι οι σχετικοί τύποι λειτουργικών και επενδυτικών εσόδων καθώς και όλων των λειτουργικών εξόδων και εξόδων διοίκησης.

Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Φορολογία (συνέχεια)

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και της λογιστικής τους αξίας στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν οι σχετικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πραγματοποιηθούν ή όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διακανονιστούν.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Ωφελήματα αφυπηρέτησης

Ο Όμιλος λειτουργεί σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος στην Κύπρο, στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Ελλάδα. Το σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος είναι ένα σχέδιο το οποίο καθορίζει ένα εφάπαξ ποσό, πληρωτέο με την αφυπηρέτηση ή ποσό σύνταξης που πληρώνεται κατά την αφυπηρέτηση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως τα χρόνια υπηρεσίας και το μισθό του υπαλλήλου.

Οι εισφορές για τα σχέδια αυτά γίνονται σε χρονιαία βάση με σκοπό να δημιουργηθούν επαρκή αποθεματικά ή κεφάλαια κατά τη διάρκεια της εργασιακής ζωής των υπαλλήλων, έτσι ώστε να πληρωθούν τα σχετικά ωφελήματα με την αφυπηρέτησή τους.

Τα ωφελήματα αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος που περιλαμβάνονται στα έξοδα προσωπικού υπολογίζονται με βάση τη μέθοδο της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή το κόστος για ωφελήματα αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος χρεώνεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο διάστημα των χρόνων υπηρεσίας των υπαλλήλων σύμφωνα με τη γνώμη επαγγελματιών αναλογιστών που προβαίνουν σε αναλογιστικές εκτιμήσεις των σχεδίων στο τέλος κάθε έτους.

Η υποχρέωση για τα σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος υπολογίζεται με βάση τη σημερινή αξία των αναμενόμενων μελλοντικών εκροών χρησιμοποιώντας ως προεξοφλητικό επιτόκιο το επιτόκιο γραμματίων δημοσίου με παρόμοια λήξη με την υποχρέωση μείον τη δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων των σχεδίων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ωφελήματα αφυπηρέτησης (συνέχεια)

Αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που υπερβαίνουν το 10% της σημερινής αξίας των υποχρεώσεων των σχεδίων ή της δίκαιης αξίας των περιουσιακών στοιχείων των σχεδίων, οποιοδήποτε είναι το μεγαλύτερο, αποσβένονται στο διάστημα του αναμενόμενου μέσου όρου της υπολειπόμενης εργάσιμης ζωής των υπαλλήλων που συμμετέχουν στα σχέδια.

Ορισμένες εταιρείες του Ομίλου λειτουργούν σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένης εισφοράς. Το σχέδιο αφυπηρέτησης καθορισμένης εισφοράς είναι ένα σχέδιο στο οποίο ο Όμιλος και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν σε ξεχωριστό ταμείο.

Τα ωφελήματα που παρέχονται στους υπαλλήλους που μετέχουν σε σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένης εισφοράς βασίζονται στην απόδοση του ταμείου. Τα ταμεία αυτά λειτουργούν σύμφωνα με κανονισμούς οι οποίοι έχουν συμφωνηθεί και από τα δύο μέρη και συνάδουν με τις σχετικές πρόνοιες του νόμου. Οι εισφορές του Ομίλου για σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένης εισφοράς χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος το οποίο αφορούν.

Ο Όμιλος δεν έχει οποιαδήποτε νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση για να πληρώσει επιπλέον συνεισφορές εάν το ταμείο καθορισμένης εισφοράς δεν κατέχει αρκετά περιουσιακά στοιχεία για να πληρώσει σε όλους τους υπαλλήλους τα ωφελήματα που αναλογούν στις υπηρεσίες τους κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων.

Γίνονται επίσης εισφορές στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από υπόλοιπα με λήξη μικρότερη των τριών μηνών και περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες, συμπεριλαμβανομένων και υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας, κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου και οφειλές από άλλες τράπεζες.

Χορηγήσεις

Οι χορηγήσεις σε πελάτες παρουσιάζονται στον ισολογισμό αφού αφαιρεθούν οι συσσωρευμένες προβλέψεις για απομείωση.

Ένα δάνειο χαρακτηρίζεται ως επισφαλές όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ο Όμιλος δεν θα εισπράξει όλο το οφειλόμενο ποσό με βάση τους αρχικούς όρους της σύμβασης, εκτός αν τέτοια δάνεια είναι πλήρως εξασφαλισμένα ή υφίστανται άλλοι λόγοι που συνηγορούν έτσι που ο Όμιλος να αναμένει ότι θα εισπραχθούν όλα τα ποσά που οφείλονται. Τέτοιες αντικειμενικές ενδείξεις είναι οι εξής:

- (α) παραβίαση των όρων της σύμβασης με αποτέλεσμα καθυστέρηση στην πληρωμή του κεφαλαίου ή του τόκου,

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Χορηγήσεις (συνέχεια)

- (β) ενδείξεις για σημαντική αδυναμία στην αποπληρωμή του δανεισμού,
- (γ) λήψη νομικών μέτρων,
- (δ) πτώχευση,
- (ε) άλλες αντικειμενικές ενδείξεις που οδηγούν στο συμπέρασμα ότι ο Όμιλος δεν θα εισπράξει όλο το οφειλόμενο ποσό.

Όταν ένα δάνειο χαρακτηριστεί ως επισφαλές, ως παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών θεωρείται η εκάστοτε ανακτήσιμη αξία των εξασφαλίσεων. Επιπλέον, για σημαντικά ποσά λαμβάνονται υπόψη η οικονομική κατάσταση, οι πόροι χρηματοδότησης και η πιθανότητα στήριξης από πιστοληπτικά αξιόπιστους εγγυητές. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής και της ανακτήσιμης αξίας, συμπεριλαμβανομένων των εξασφαλίσεων και εγγυήσεων.

Τα επισφαλή δάνεια παρακολουθούνται σε συνεχή βάση και θεωρούνται για σκοπούς προβλέψεων κάθε τρίμηνο. Όταν το ποσό της απομείωσης μειώνεται μεταγενέστερα λόγω γεγονότων που συμβαίνουν μετά την απομείωση, η πρόβλεψη αναστρέφεται και πιστώνεται ως μείωση στην πρόβλεψη για απομείωση χορηγήσεων.

Οι χορηγήσεις διαγράφονται είτε μερικώς είτε ολικώς, όταν δεν υπάρχουν πλέον ρεαλιστικές προοπτικές είσπραξης. Νοείται ότι η οποιαδήποτε διαγραφή δεν επηρεάζει το δικαίωμα του Ομίλου για μελλοντική είσπραξη των διαγραφέντων ποσών, ενώ τυχόν ανακτήσεις στο μέλλον από ποσά που είχαν διαγραφεί αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Επενδύσεις

Ο Όμιλος ταξινομεί τις επενδύσεις του στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια και εισπρακτέα, χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Η ταξινόμηση των επενδύσεων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν οι επενδύσεις. Η διεύθυνση αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των επενδύσεων κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτό τον καθορισμό σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αποκτήθηκε κυρίως με σκοπό την πραγματοποίηση κέρδους από βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις στις τιμές. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανήκουν επίσης στην κατηγορία προς εμπορία, εκτός εάν ορίζονται ως μέσα αντιστάθμισης όπου χρησιμοποιείται λογιστική αντιστάθμισης.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Επενδύσεις (συνέχεια)

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι αυτά, η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική. Πληροφορίες που βασίζονται στη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, παρέχονται εσωτερικά σε βασικά διοικητικά στελέχη.

(β) Δάνεια και εισπρακτέα

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Επενδύσεις σε εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα που αποκτούνται κατευθείαν από τον εκδότη ταξινομούνται σε αυτή την κατηγορία.

(γ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές και με σταθερή λήξη, τα οποία η διεύθυνση έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους.

(δ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι μη παράγωγα, τα οποία είτε ορίζονται στην κατηγορία αυτή ή δεν έχουν ταξινομηθεί σε οποιαδήποτε άλλη κατηγορία.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τις επενδύσεις έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και ο Όμιλος έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικούς κινδύνους και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Επενδύσεις (συνέχεια)

Πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην περίοδο που προκύπτουν. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια. Όταν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση πωληθούν ή υποστούν απομείωση στην αξία, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Τα έσοδα από τόκους που υπολογίζονται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και τα κέρδη και ζημιές σε ξένο νόμισμα πάνω σε χρηματικά περιουσιακά στοιχεία που είναι διαθέσιμα προς πώληση, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Τα μερίσματα επί διαθέσιμων προς πώληση συμμετοχικών τίτλων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν κατοχυρώνεται το δικαίωμα του Ομίλου να λάβει πληρωμή.

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένους τίτλους, ο Όμιλος προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων του Ομίλου.

Ο Όμιλος αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσο υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Στην περίπτωση μετοχικών τίτλων που ταξινομήθηκαν ως στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στη δίκαιη αξία της μετοχής κάτω από το κόστος της λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση η συσσωρευμένη ζημιά η οποία προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας, μείον ζημιές απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Συμφωνίες επαναγοράς

Ο Όμιλος προβαίνει σε αγορές (πωλήσεις) επενδύσεων βάσει συμφωνιών επαναπώλησης (επαναγοράς) ίδιων επενδύσεων σε συγκεκριμένη ημερομηνία στο μέλλον σε σταθερή τιμή.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Συμφωνίες επαναγοράς (συνέχεια)

Οι επενδύσεις που πωλούνται βάση συμφωνιών επαναγοράς (repos) συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στον ισολογισμό και αποτιμούνται ανάλογα με την ταξινόμησή τους. Τα ποσά που εισπράττονται αναγνωρίζονται στον ισολογισμό ως οφειλές σε άλλες τράπεζες ή καταθέσεις πελατών. Οι επενδύσεις που αγοράζονται βάση συμφωνιών επαναπώλησης (reverse repos) δεν αναγνωρίζονται στον ισολογισμό. Τα ποσά που καταβάλλονται αναγνωρίζονται στον ισολογισμό ως οφειλές από άλλες τράπεζες ή χορηγήσεις. Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και της τιμής επαναγοράς αναγνωρίζεται ως έσοδο ή έξοδο από τόκους κατά τη διάρκεια της περιόδου της συμφωνίας επαναγοράς χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ο Όμιλος προβαίνει στη σύναψη αγοράς μετοχών βάση συμφωνιών επαναπώλησης (stock reverse repos) μέσω του Χρηματιστηρίου Παραγώγων Αθηνών. Οι αποκτηθείσες μετοχές πωλούνται στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Οι μετοχές αυτές δεν αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία αλλά η δέσμευση για επαναπώληση των μετοχών αυτών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση η οποία αποτιμάται στη δίκαιη αξία των αξιών που ο Όμιλος δεσμεύεται να επαναγοράσει και να επιστρέψει στην Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στον ισολογισμό επιτρέπεται μόνον εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από το συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και συμβόλαια ανταλλαγής νομισμάτων και επιτοκίων, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε μετοχές, νομίσματα και δείκτες αξιών, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης μετοχών και συναλλάγματος, καθώς και άλλα παράγωγα. Αυτά αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αρχικά σε δίκαιη αξία την ημερομηνία της συναλλαγής και επανεκτιμούνται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Οι δίκαιες αξίες προέρχονται από αγοραίες αξίες, μεθόδους προεξόφλησης ταμειακών ροών και άλλες ενδεδειγμένες μεθόδους αποτίμησης. Τα παράγωγα παρουσιάζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν η δίκαιη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η δίκαιη αξία τους είναι αρνητική.

Κάποια παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε άλλα χρηματοοικονομικά μέσα λογίζονται ως ξεχωριστά παράγωγα όταν οι κίνδυνοι και τα χαρακτηριστικά τους δεν είναι στενά συνδεδεμένα με αυτά του κύριου συμβολαίου και το κύριο συμβόλαιο δεν λογίζεται σε δίκαιη αξία. Αυτά τα παράγωγα αποτιμούνται και παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία και οι αλλαγές στη δίκαιη αξία αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης (συνέχεια)

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση κινδύνων που απορρέουν από τις μεταβολές των επιτοκίων και των τιμών συναλλάγματος. Ο Όμιλος εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας ή ταμειακών ροών για παράγωγα τα οποία πληρούν τα σχετικά κριτήρια. Για παράγωγα τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στη δίκαιη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Σχέση αντιστάθμισης για σκοπούς εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης υπάρχει όταν:

- Κατά την έναρξη της αντιστάθμισης υπάρχει τεκμηρίωση της αντισταθμιστικής σχέσης και της επιδίωξης του Ομίλου αναφορικά με τη διαχείριση του κινδύνου και της στρατηγικής του για την ανάληψη της αντιστάθμισης.
- Η αντιστάθμιση αναμένεται να είναι άκρως αποτελεσματική ως προς τον συμψηφισμό των μεταβολών της δίκαιης αξίας ή των ταμειακών ροών που αποδίδονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου για την εν λόγω αντισταθμιστική σχέση.
- Όσον αφορά αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, η προσδοκώμενη συναλλαγή που αποτελεί το υποκείμενο της αντιστάθμισης πρέπει να είναι πολύ πιθανή και να παρουσιάζει έκθεση στον κίνδυνο μεταβολής των ταμειακών ροών η οποία ενδέχεται να επηρεάσει τα αποτελέσματα.
- Η αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης μπορεί να μετρηθεί με αξιοπιστία.
- Η αντιστάθμιση αξιολογείται ως άκρως αποτελεσματική καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου.

Για αντισταθμίσεις δίκαιης αξίας οι οποίες πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης, κέρδη ή ζημιές από την επανεκτίμηση του παραγώγου στη δίκαιη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κέρδη ή ζημιές στο αντισταθμισμένο μέσο που οφείλονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο, αναπροσαρμόζουν τη λογιστική αξία του αντισταθμισμένου μέσου και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από την ταξινόμηση του χρηματοοικονομικού μέσου (π.χ. διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα).

Για αντισταθμίσεις ταμειακής ροής οι οποίες πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης, η αναλογία του κέρδους ή της ζημιάς από το παράγωγο που προσδιορίζεται ως ενεργός αντιστάθμιση, καταχωρείται κατευθείαν στα αποθεματικά και η αναλογία που προσδιορίζεται ως μη ενεργός αντιστάθμιση καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κέρδη ή ζημιές που είχαν καταχωρηθεί κατευθείαν στα αποθεματικά μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην ίδια περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη συναλλαγή επηρεάζει τα αποτελέσματα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης (συνέχεια)

Η λογιστική αντιστάθμισης διακόπτεται όταν το αντισταθμίζον μέσο εκπνέει ή πωλείται, τερματίζεται ή ασκείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληρεί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Στην περίπτωση που μια αντισταθμιζόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, τα καθαρά συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που είχαν καταχωρηθεί στα αποθεματικά μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Στην περίπτωση που τα παράγωγα χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε θυγατρικές εταιρείες του εξωτερικού και τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 για λογιστική αντιστάθμισης ικανοποιούνται, οι αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία των παραγώγων περιλαμβάνονται στα αποθεματικά.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα κατέχονται για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου ή κέρδος από υπεραξία και δε χρησιμοποιούνται από τον Όμιλο. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές. Αλλαγές στις δίκαιες αξίες καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στα «Άλλα έσοδα».

Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του κόστους εξαγοράς σε σχέση με τη δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από εξαγορά θυγατρικών εταιρειών περιλαμβάνεται στον ισολογισμό στα «Άλλα περιουσιακά στοιχεία». Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε χρονιαία βάση και σε περιπτώσεις που υπάρχει ένδειξη απομείωσης και παρουσιάζεται στην τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών με βάση τη χώρα λειτουργίας και τον τομέα δραστηριότητας για σκοπούς ελέγχου για απομείωση.

Άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία αντιπροσωπεύουν την εκτιμημένη αξία του υφιστάμενου δικτύου καταστημάτων και της πελατειακής βάσης θυγατρικής που εξαγοράστηκε (Σημ. 30 και 52). Τα άλλα άυλα περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται σε κόστος (ποσό αρχικής αναγνώρισης) μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Αποσβένονται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους που δεν υπερβαίνει τα δύο χρόνια.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Λογισμικά προγράμματα

Δαπάνες που έχουν άμεση σχέση με ξεχωριστά λογισμικά προγράμματα που ανήκουν στον Όμιλο και που αναμένεται ότι θα δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν τις δαπάνες για περισσότερο από ένα έτος αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία. Μετέπειτα τα λογισμικά προγράμματα παρουσιάζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση στην αξία. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν την απόδοση των λογισμικών προγραμμάτων πέραν από τις αρχικές προδιαγραφές κεφαλαιοποιούνται.

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται με βάση τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της ωφέλιμης ζωής τους, που δεν υπερβαίνει τα πέντε χρόνια. Η απόσβεση ξεκινά όταν τα λογισμικά προγράμματα είναι διαθέσιμα για χρήση και περιλαμβάνεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στις «Αποσβέσεις και απομείωση υπεραξίας».

Μισθώσεις

(α) Εταιρεία του Ομίλου ως μισθωτής

Λειτουργική μίσθωση

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της περιόδου μίσθωσης.

Χρηματοδοτική μίσθωση

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας μεταβιβάζονται στον Όμιλο ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται ως ακίνητα και εξοπλισμός και η αντίστοιχη υποχρέωση για καταβολή μισθωμάτων ως στοιχείο των υποχρεώσεων.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της δίκαιης αξίας των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων και της παρούσας αξίας των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων.

Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να προκύπτει ένα σταθερό περιοδικό επιτόκιο επί του υπολειπόμενου υπολοίπου της υποχρέωσης. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, αναγνωρίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Μισθώσεις (συνέχεια)

(β) Εταιρεία του Ομίλου ως εκμισθωτής

Λειτουργική μίσθωση

Τα περιουσιακά στοιχεία που εκμισθώνονται με λειτουργική μίσθωση εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και αποσβένονται σύμφωνα με την ωφέλιμη ζωή τους. Έσοδα που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

Χρηματοδοτική μίσθωση και ενοικιαγορά

Όταν περιουσιακά στοιχεία εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση / ενοικιαγορά, η παρούσα αξία των μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση παρουσιάζεται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μεικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης αναγνωρίζεται ως μη δεδουλευμένο χρηματοοικονομικό έσοδο. Η αξία των εισπρακτέων από τα συμβόλαια αυτά παρουσιάζεται στον ισολογισμό στις «Χορηγήσεις». Το εισόδημα που προέρχεται από ενοίκια χρηματοδοτικών μισθώσεων και δικαιώματα ενοικιαγοράς αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε συστηματική βάση χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης ανάλογα με τα ενοίκια / δόσεις που καθίστανται εισπρακτέα κατά τη διάρκεια του έτους ούτως ώστε η απόδοση της επένδυσης να είναι σταθερή.

Ακίνητα και εξοπλισμός

Η γη και τα κτίρια παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, που υπολογίζεται με βάση εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον μεταγενέστερες αποσβέσεις για κτίρια. Οι συσσωρευμένες αποσβέσεις την ημερομηνία της επανεκτίμησης διαγράφονται έναντι της μεικτής λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και η καθαρή λογιστική αξία αναπροσαρμόζεται στην επανεκτιμημένη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό να μη διαφέρουν σημαντικά από το ποσό της δίκαιης αξίας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλα τα άλλα στοιχεία ακινήτων και εξοπλισμού παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον αποσβέσεις. Το ιστορικό κόστος περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Αυξήσεις στη λογιστική αξία που προκύπτουν από επανεκτίμηση ακινήτων πιστώνονται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις του ίδιου στοιχείου χρεώνονται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας. Όλες οι άλλες μειώσεις χρεώνονται σαν έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κάθε χρόνο η διαφορά μεταξύ της απόσβεσης με βάση την επανεκτιμημένη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου που χρεώθηκε στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και των αποσβέσεων με βάση το αρχικό κόστος του περιουσιακού στοιχείου μεταφέρεται από τα αποθεματικά δίκαιης αξίας ακινήτων στα αποθεματικά προσόδου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ακίνητα και εξοπλισμός (συνέχεια)

Η γη δεν αποσβένεται. Οι αποσβέσεις για άλλα στοιχεία ακινήτων και εξοπλισμού υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το κόστος ή η επανεκτιμημένη αξία μείον η υπολειμματική αξία του κάθε στοιχείου ακινήτων και εξοπλισμού στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής τους. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων είναι ως εξής:

	Χρόνια
Κτίρια	33 - 50
Έπιπλα και εξοπλισμός	3 - 10

Ακίνητη περιουσία μισθωμένη για περίοδο μέχρι 33 χρόνια αποσβένεται με βάση τη σταθερή μέθοδο με ετήσιες ισόποσες επιβαρύνσεις στο διάστημα μίσθωσης.

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού αν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Όταν η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη από το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό, η λογιστική αξία μειώνεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό και η διαφορά αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση των ακινήτων και εξοπλισμού χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή ανάλογα αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο, όταν θεωρείται πιθανόν πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο σε σχέση με το περιουσιακό στοιχείο και το κόστος του μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Κέρδη ή ζημιές από την πώληση ακινήτων και εξοπλισμού προσδιορίζονται συγκρίνοντας τις εισπράξεις με τη λογιστική αξία και περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση διάθεσης επανεκτιμημένων περιουσιακών στοιχείων, τα ποσά που περιλαμβάνονται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας ακινήτων μεταφέρονται στα αποθεματικά προσόδου.

Ακίνητα υπό ανέγερση για διοικητικούς σκοπούς, παρουσιάζονται σε τιμή κτήσης μείον οποιαδήποτε ζημιά απομείωσης που προκύπτει σε περιπτώσεις που το ανακτήσιμο ποσό του ακινήτου υπό ανέγερση υπολογίζεται να είναι μικρότερο από τη λογιστική του αξία. Η απόσβεση αυτών των στοιχείων αρχίζει όταν το στοιχείο είναι έτοιμο για χρήση.

Απομείωση στην αξία μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πωλήσεως και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Δανειακό κεφάλαιο

Το δανειακό κεφάλαιο αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία, που είναι οι εισπράξεις από την έκδοσή του (δίκαιη αξία της αντιπαροχής που εισπράχθηκε) μετά την αφαίρεση του κόστους έκδοσης. Το δανειακό κεφάλαιο παρουσιάζεται μετέπειτα στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης και οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των καθαρών εισπράξεων και της τιμής εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανεισμού. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαγράφονται από τον ισολογισμό μόνο όταν εξοφληθούν, δηλαδή, όταν η υποχρέωση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει.

Όταν εκδίδονται μετατρέψιμα ομόλογα, καθορίζεται η δίκαιη αξία του δικαιώματος μετατροπής τους. Το ποσό αυτό καταγράφεται ξεχωριστά στα ίδια κεφάλαια. Ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει οποιαδήποτε αλλαγή στην αξία του δικαιώματος μετατροπής σε μετέπειτα περιόδους. Το υπόλοιπο της οφειλής για μελλοντικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων στους κατόχους ομολόγων υπολογίζεται χρησιμοποιώντας επιτόκιο αγοράς για παρόμοια μη μετατρέψιμα ομόλογα και παρουσιάζεται στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης στο δανειακό κεφάλαιο μέχρι την εξάλειψή του κατά την εξόφληση, ακύρωση ή λήξη των ομολόγων.

Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Έξοδα έκδοσης κεφαλαίου

Τα έξοδα που σχετίζονται άμεσα με την έκδοση μετοχικού κεφαλαίου, αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

(β) Μερίσματα συνήθων μετοχών

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Τράπεζας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στη χρήση που εγκρίνονται από τους μετόχους της Τράπεζας.

Μερίσματα για το έτος, που ανακοινώνονται μετά την ημερομηνία ισολογισμού παρουσιάζονται στη Σημείωση 53.

(γ) Ίδιες μετοχές

Όταν η μητρική εταιρεία ή άλλες εταιρείες του Ομίλου αγοράσουν μετοχές της μητρικής εταιρείας, τότε τα έξοδα αγοράς μαζί με τα έξοδα συναλλαγής αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια ως ίδιες μετοχές. Οποιοδήποτε αποτέλεσμα από την πώληση ή επανέκδοση των μετοχών αυτών αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια.

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση που προκύπτει από προηγούμενα γεγονότα, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης και το ποσό της υποχρέωσης μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Όταν ο Όμιλος αναμένει η πρόβλεψη να ανακτηθεί, για παράδειγμα με βάση ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο, η ανάκτηση αναγνωρίζεται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο μόνο όταν η ανάκτηση είναι σχεδόν βέβαια.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση όταν τα αναμενόμενα οφέλη που θα προέλθουν από ένα συμβόλαιο είναι λιγότερα από τις αναπόφευκτες δαπάνες από την εκπλήρωση των υποχρεώσεων σύμφωνα με το συμβόλαιο.

Εμπορικές συναλλαγές

Συναλλαγματικές αποδοχής (γνωστές ως acceptances) αποτελούν ανειλημμένες υποχρεώσεις του Ομίλου για πληρωμή συναλλαγματικών (γνωστών ως bills of exchange) εκδοθήσεων σε πελάτες. Ο Όμιλος αναμένει ότι οι περισσότερες συναλλαγματικές αποδοχής θα διευθετούνται ταυτόχρονα με την αποπληρωμή από τους πελάτες. Ο Όμιλος ασχολείται επίσης με εμπορικές συναλλαγές εκδίδοντας εγγυημένες συναλλαγματικές και ανοίγοντας ενέγγυες πιστώσεις (γνωστές ως credit related instruments) εκ μέρους των πελατών του. Ποσά οφειλόμενα στον Όμιλο για πληρωμές που έγιναν σε τρίτους για τα οποία αναμένεται πληρωμή από τον πελάτη παρουσιάζονται στον ισολογισμό μείον οποιοσδήποτε αναγκαίες προβλέψεις.

Διαχειριστικές δραστηριότητες

Περιουσιακά στοιχεία και εισόδημα που προκύπτει από αυτά, καθώς και σχετικές ανειλημμένες υποχρεώσεις για επιστροφή τέτοιων στοιχείων στους πελάτες, εξαιρούνται από αυτές τις οικονομικές καταστάσεις όταν ο Όμιλος ενεργεί κάτω από διαχειριστική ιδιότητα ως θεματοφύλακας, καταπιστευματοδόχος ή αντιπρόσωπος.

Ανάλυση κατά τομέα

Οι τομείς δραστηριότητας περιλαμβάνουν προϊόντα ή υπηρεσίες που υπόκεινται σε κινδύνους και απόδοση που διαφέρουν από τους κινδύνους και απόδοση προϊόντων ή υπηρεσιών άλλων τομέων δραστηριότητας. Οι γεωγραφικοί τομείς περιλαμβάνουν προϊόντα ή υπηρεσίες που εμπίπτουν σε συγκεκριμένο οικονομικό περιβάλλον που υπόκειται σε κινδύνους και απόδοση που διαφέρουν από τους κινδύνους και απόδοση άλλων στοιχείων που λειτουργούν σε άλλο οικονομικό περιβάλλον.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2. ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ (συνέχεια)

Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)

Ο κύριος διαχωρισμός είναι κατά τομέα δραστηριότητας. Ο Όμιλος έχει τρεις κύριους τομείς δραστηριότητας:

- (α) Τις τραπεζικές υπηρεσίες οι οποίες περιλαμβάνουν τις εργασίες των τραπεζών.
- (β) Τις ασφαλιστικές υπηρεσίες οι οποίες περιλαμβάνουν τις εργασίες των ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου στο γενικό κλάδο και στον κλάδο ζωής.
- (γ) Τις χρηματοοικονομικές και άλλες υπηρεσίες οι οποίες περιλαμβάνουν τις εργασίες όλων των άλλων εταιρειών του Ομίλου.

Οι δευτερεύοντες γεωγραφικοί τομείς του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

- (α) Στην Κύπρο, όπου περιλαμβάνονται οι εργασίες όλων των εταιρειών του Ομίλου στην Κύπρο.
- (β) Στην Ελλάδα.
- (γ) Σε άλλες χώρες.

Τα έξοδα της κάθε εταιρείας κατανέμονται στον αντίστοιχο γεωγραφικό τομέα που περιγράφεται πιο πάνω.

Η τιμολόγηση για συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του Ομίλου γίνεται σε καθαρά εμπορική βάση.

Συγκριτικές πληροφορίες

Τα συγκριτικά ποσά που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αναπροσαρμόζονται, όπου χρειάζεται, για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά σύμφωνα με τις περιστάσεις.

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές

Ο Όμιλος κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδη αναπροσαρμογή στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω:

(α) Απομείωση χορηγήσεων

Ο Όμιλος αξιολογεί το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων για προσδιορισμό απομείωσης τουλάχιστον τριμηνιαία. Για να καθορίσει κατά πόσο θα καταχωρηθεί πρόβλεψη για απομείωση χορηγήσεων στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, ο Όμιλος εξετάζει εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι δεν θα εισπράξει όλο το οφειλόμενο ποσό από ένα δάνειο ή χαρτοφυλάκιο ομοιογενών δανείων. Οι ενδείξεις περιλαμβάνουν:

- παραβίαση των όρων σύμβασης με αποτέλεσμα καθυστέρηση στην αποπληρωμή,
- σημαντική αδυναμία από τον οφειλέτη για αποπληρωμή του δανεισμού,
- λήψη νομικών μέτρων,
- πτώχευση, και
- άλλες αντικειμενικές ενδείξεις που οδηγούν στο συμπέρασμα ότι ο Όμιλος δεν θα εισπράξει όλο το οφειλόμενο ποσό.

Όταν ένα δάνειο χαρακτηριστεί ως επισφαλές, ως παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών θεωρείται η εκάστοτε ανακτήσιμη αξία των εξασφαλίσεων. Επιπλέον, για σημαντικά ποσά λαμβάνονται υπόψη η οικονομική κατάσταση, οι πόροι χρηματοδότησης και η πιθανότητα στήριξης από πιστοληπτικά αξιόπιστους εγγυητές. Το ποσό της πρόβλεψης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής και της ανακτήσιμης αξίας, συμπεριλαμβανομένων των εξασφαλίσεων και εγγυήσεων.

(β) Δίκαιη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Ο Όμιλος ασκεί κρίση για την επιλογή διαφόρων μεθόδων αποτίμησης και κάνει υποθέσεις οι οποίες βασίζονται κυρίως στην κατάσταση της αγοράς σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Ο Όμιλος αξιολογεί τακτικά τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για να βεβαιώνεται για την εγκυρότητα και την καταλληλότητά τους. Αλλαγές στους υπολογισμούς και παραδοχές που χρησιμοποιούνται πιθανό να επηρεάσουν τη δίκαιη αξία των σχετικών χρηματοοικονομικών μέσων.

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

(γ) Απομείωση υπεραξίας

Κάθε χρόνο ο Όμιλος εξετάζει εάν η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που αναφέρεται στη Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών έχει προσδιοριστεί με βάση τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν τη χρήση παραδοχών που παρουσιάζονται στη Σημείωση 30.

Για τις ασφάλειες κλάδου ζωής και ασφάλειες γενικού κλάδου, αν το αναθεωρημένο υπολογιζόμενο καθαρό περιθώριο κέρδους στις 31 Δεκεμβρίου, 2009 ήταν 10% χαμηλότερο από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης στις 31 Δεκεμβρίου, 2006, δε θα προέκυπτε απομείωση της υπεραξίας. Αν το αναθεωρημένο υπολογιζόμενο προεξοφλητικό επιτόκιο (μετά την επίδραση φορολογίας) που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των ταμειακών ροών ήταν 10% ψηλότερο από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 δε θα προέκυπτε απομείωση της υπεραξίας.

Για τη θυγατρική εταιρεία στη Σερβία, αν το υπολογιζόμενο καθαρό περιθώριο κέρδους στις 31 Δεκεμβρίου, 2009 ήταν 20% χαμηλότερο από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης στις 31 Δεκεμβρίου, 2006, δε θα προέκυπτε απομείωση υπεραξίας. Αν το αναθεωρημένο υπολογιζόμενο προεξοφλητικό επιτόκιο (μετά την επίδραση της φορολογίας) που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των ταμειακών ροών ήταν 10% ψηλότερο από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης στις 31 Δεκεμβρίου, 2006, δε θα προέκυπτε απομείωση υπεραξίας.

(δ) Αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ

Ο Όμιλος καθορίζει σε συνεργασία με επαγγελματίες αναλογιστές την αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ, σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που αναφέρεται στη Σημείωση 2. Η αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ αντιπροσωπεύει τη σημερινή αξία των μελλοντικών κερδών που θα προκύψουν από τα συμβόλαια σε ισχύ. Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό περιλαμβάνει ένα περιθώριο κινδύνου ανάλογο με την αβεβαιότητα των προβλεπόμενων μελλοντικών κερδών. Η εκτίμηση των κερδών που θα προκύψουν από τα συμβόλαια βασίζεται σε συντηρητικές υποθέσεις για τους μακροοικονομικούς δείκτες, τη μελλοντική θνησιμότητα, την εξαγορά, τα έξοδα διαχείρισης και πωλήσεων καθώς και την απόδοση των επενδύσεων. Οι παραδοχές και υπολογισμοί που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στη Σημείωση 30. Αυτές οι παραδοχές και υπολογισμοί αναθεωρούνται και ελέγχονται κάθε ημερομηνία αναφοράς. Αλλαγές στους υπολογισμούς και παραδοχές που χρησιμοποιούνται πιθανό να επηρεάσουν την αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ισχύ.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

(ε) Ασφαλιστικές εργασίες κλάδου ζωής

Για τα μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής γίνεται αναλογιστική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων για καταβολή ωφελημάτων που απορρέουν από τους όρους των συμβολαίων. Η εκτίμηση αυτή περιλαμβάνει υποθέσεις μεταξύ άλλων για τα ποσοστά θνησιμότητας, τη διατηρησιμότητα των συμβολαίων, την απόδοση των επενδύσεων που χρησιμοποιούνται για κάλυψη των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, καθώς και το ρυθμό αύξησης των διαχειριστικών εξόδων. Η εκτίμηση για τη θνησιμότητα βασίζεται σε τυποποιημένους διεθνείς πίνακες που αντικατοπτρίζουν ιστορικά την εμπειρία θνησιμότητας. Η εκτίμηση για τη μέση απόδοση των επενδύσεων βασίζεται στις τρέχουσες αποδόσεις καθώς και προβλέψεις για τη μελλοντική εξέλιξη της οικονομίας και των κεφαλαιαγορών.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς οι εκτιμήσεις αυτές αναθεωρούνται και ελέγχονται για επάρκεια, και οποιεσδήποτε αναπροσαρμογές αντικατοπτρίζονται με ανάλογες ρυθμίσεις στο ύψος της υποχρέωσης που αναγνωρίζεται στον ισολογισμό για ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Για τα βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ατυχημάτων και υγείας γίνονται εκτιμήσεις για το αναμενόμενο τελικό κόστος των απαιτήσεων που έχουν γνωστοποιηθεί στον Όμιλο, καθώς και των απαιτήσεων που έχουν δημιουργηθεί αλλά δεν έχουν γνωστοποιηθεί κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η εκτίμηση των απαιτήσεων γίνεται με βάση την εμπειρία του παρελθόντος και τις τάσεις των ασφαλιστικών αγορών όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

(στ) Απαιτήσεις για αποζημίωση ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Γίνεται υπολογισμός για τις υποχρεώσεις από απαιτήσεις για αποζημίωση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Ο Όμιλος αξιολογεί την κάθε απαίτηση ξεχωριστά και η υπολογιζόμενη υποχρέωση βασίζεται στα γεγονότα της κάθε απαίτησης, την εμπειρία και άλλους λογικούς παράγοντες υπό τις περιστάσεις.

Ο Όμιλος έχει υποχρέωση για όλα τα ασφαλιζόμενα γεγονότα που έγιναν κατά τη διάρκεια του συμβολαίου ακόμα κι αν η ζημιά ανακαλύπτεται μετά το τέλος του συμβολαίου. Γίνεται υπολογισμός για το κόστος απαιτήσεων που δημιουργήθηκαν αλλά δεν έγιναν γνωστές. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του κόστους απαιτήσεων που δημιουργήθηκαν αλλά δεν έγιναν γνωστές αναλύεται στη Σημείωση 48.

(ζ) Ωφελήματα αφυπηρέτησης

Η σημερινή αξία των υποχρεώσεων για ωφελήματα αφυπηρέτησης καθορίζεται με βάση αναλογιστική εκτίμηση χρησιμοποιώντας συγκεκριμένες παραδοχές. Οι κυριότερες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για καθορισμό του καθαρού κόστους για ωφελήματα αφυπηρέτησης αναφέρονται στη Σημείωση 11. Με βάση τη λογιστική αρχή του Ομίλου για ωφελήματα αφυπηρέτησης, οποιεσδήποτε αλλαγές στις παραδοχές επηρεάζουν το ύψος του μη αναγνωρισμένου αναλογιστικού κέρδους ή ζημιάς.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

3. ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΙ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ (συνέχεια)

Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές (συνέχεια)

(η) Φορολογία

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις διάφορες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Για το συνολικό προσδιορισμό της πρόβλεψης για εταιρικό φόρο όπως παρουσιάζεται στον ισολογισμό απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Για συγκεκριμένες συναλλαγές και υπολογισμούς, ο προσδιορισμός της τελικής φορολογίας είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για προβλεπόμενα φορολογικά ζητήματα με βάση υπολογισμούς για το κατά πόσο θα προκύψει επιπρόσθετη φορολογία. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των ζητημάτων διαφέρει από το ποσό που έχει αρχικά αναγνωριστεί οι διαφορές επηρεάζουν την πρόβλεψη για εταιρικό φόρο και αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο που έγινε ο προσδιορισμός.

Σημαντικές εκτιμήσεις στην εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη

Ο Όμιλος ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 στην ταξινόμηση μη παράγωγων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές και με σταθερή λήξη, ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη. Αυτή η ταξινόμηση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, ο Όμιλος εκτιμά την πρόθεση και την ικανότητα του να κρατήσει τέτοιες επενδύσεις μέχρι τη λήξη. Αν ο Όμιλος αποτύχει να κρατήσει αυτές τις επενδύσεις μέχρι τη λήξη για λόγους άλλους από αυτούς που προβλέπονται από το ΔΛΠ 39, θα αναγκαστεί να επαναταξινομήσει ολόκληρη την κατηγορία, ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Σε αυτή την περίπτωση, οι επενδύσεις θα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία και όχι σε αποσβεσμένο κόστος. Σε τέτοια περίπτωση η λογιστική αξία των επενδύσεων θα αυξηθεί κατά ΛΚ 3.049.000 με αντίστοιχη πίστωση στα αποθεματικά δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια.

(β) Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Ο Όμιλος ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για να αποφασίσει πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Αυτή η απόφαση απαιτεί άσκηση σημαντικής κρίσης. Στην άσκηση της κρίσης αυτής, ο Όμιλος εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια ή την έκταση που η δίκαιη αξία μιας επένδυσης είναι χαμηλότερη του κόστους, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτελέσει αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, και τη χρηματοοικονομική βιωσιμότητα και βραχυπρόθεσμο επιχειρηματικό μέλλον της επένδυσης συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η επίδοση της βιομηχανίας και του επιχειρηματικού κλάδου, οι αλλαγές στην τεχνολογία και στις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Αν οι παραδοχές που έγιναν σε σχέση με τη διάρκεια και την έκταση που η δίκαιη αξία είναι κάτω από το κόστος δεν επαληθευτούν το 2007, ο Όμιλος δεν αναμένεται να υποστεί σημαντική ζημιά στις οικονομικές καταστάσεις του 2007.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

4. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Έσοδα από τόκους		
Τόκοι χορηγήσεων	297.601	260.497
Τόκοι από άλλες τράπεζες	117.504	67.587
Τόκοι από χρεόγραφα και άλλοι τόκοι	43.751	30.784
	458.856	358.868
Έξοδα από τόκους		
Τόκοι καταθέσεων πελατών	194.259	150.342
Τόκοι σε άλλες τράπεζες	41.326	22.487
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου και άλλοι τόκοι	13.146	12.771
	248.731	185.600

5. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες		
Τραπεζικά δικαιώματα και προμήθειες	57.658	49.591
Δικαιώματα από διαχείριση χαρτοφυλακίου και διοικητικά δικαιώματα	3.039	1.976
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	4.827	2.122
	65.524	53.689
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες		
Δικαιώματα	1.785	1.545
Προμήθειες	1.757	1.439
	3.542	2.984

6. ΚΕΡΔΟΣ ΑΠΟ ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΑΙ ΕΠΑΝΕΚΤΙΜΗΣΗ ΑΞΙΩΝ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Κέρδος/(ζημιά) από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	702	(844)
Κέρδος από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	536	-
Κέρδος από επανεκτίμηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6.562	1.582
	7.800	738

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

7. ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Καθαρά ασφάλιστρα και άλλα έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια (Σημ. 8)	65.878	61.823
Καθαρές παροχές, απαιτήσεις για αποζημίωση και άλλα έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 9)	(95.438)	(69.745)
Καθαρά έσοδα από περιουσιακά στοιχεία που υποστηρίζουν τις υποχρεώσεις ασφαλιζομένων (Σημ. 10)	44.192	24.177
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	14.632	16.255
Μέρισμα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	476	51
Μέρισμα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	316	293
Κέρδος δίκαιης αξίας από επενδύσεις σε ακίνητα	1.003	509
Κέρδος από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 32)	453	47
Άλλα έσοδα	4.698	3.409
	21.578	20.564

8. ΚΑΘΑΡΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς καθορισμένους όρους	33.152	31.389
Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια με καθορισμένους και εγγυημένους όρους	2.804	2.390
Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής	2.024	2.180
Βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια:		
Ασφάλιστρα εισπρακτέα	40.590	36.274
Αλλαγή στην πρόβλεψη μη κερδαινόμενων ασφαλίστρων	(1.375)	(1.498)
Ασφάλιστρα από συμβόλαια που εκδόθηκαν	77.195	70.735
Βραχυπρόθεσμα συμβόλαια αντασφάλισης:		
Ασφάλιστρα πληρωτέα	(14.758)	(13.152)
Αλλαγή στην πρόβλεψη μη κερδαινόμενων ασφαλίστρων	536	676
Μακροπρόθεσμα συμβόλαια αντασφάλισης	(2.082)	(2.134)
Αντασφάλιστρα από συμβόλαια που εκδόθηκαν	(16.304)	(14.610)
Καθαρά ασφάλιστρα	60.891	56.125
Άλλα έσοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων:		
Έσοδα από διαχείριση συμβολαίων	3.514	3.015
Έσοδα από επιβαρύνσεις εξαγορών	258	378
Αλλαγή στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ (Σημ. 30)	1.215	2.305
	65.878	61.823

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**9. ΚΑΘΑΡΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ, ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΚΑΙ ΆΛΛΑ ΕΞΟΔΑ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ**

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Ασφαλιστικές παροχές	70.826	48.581
Ασφαλιστικές απαιτήσεις για αποζημίωση	20.029	19.933
Ασφαλιστικές απαιτήσεις για αποζημίωση ανακτήσιμες από αντασφαλιστές	(5.299)	(6.874)
Προμήθειες πληρωτέες και άλλα έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων	9.882	8.105
	95.438	69.745

Ασφαλιστικές παροχές

Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς καθορισμένους όρους (συνδεδεμένα με μονάδες):		
Παροχές για θάνατο	17.029	21.380
Αλλαγή στην τιμή της μονάδας	44.922	20.801
Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής:		
Παροχές για θάνατο	4.790	4.966
Τόκος που πιστώθηκε	104	1.175
Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια με καθορισμένους και εγγυημένους όρους:		
Παροχές για θάνατο, λήξη και εξαγορά συμβολαίων	322	421
Αύξηση/(μείωση) στις υποχρεώσεις	3.659	(162)
	70.826	48.581

Ασφαλιστικές απαιτήσεις για αποζημίωση

	Μεικτές απαιτήσεις ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρές απαιτήσεις ΛΚ '000
2006			
Απαιτήσεις για αποζημίωση για το τρέχον έτος	18.320	(5.791)	12.529
Επιπρόσθετες απαιτήσεις για αποζημίωση για προηγούμενα έτη	1.709	492	2.201
	20.029	(5.299)	14.730
2005			
Απαιτήσεις για αποζημίωση για το τρέχον έτος	17.433	(6.456)	10.977
Επιπρόσθετες απαιτήσεις για αποζημίωση για προηγούμενα έτη	2.500	(418)	2.082
	19.933	(6.874)	13.059

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**10. ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΥΠΟΣΤΗΡΙΖΟΥΝ ΤΙΣ
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΖΟΜΕΝΩΝ**

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Έσοδα από τόκους	6.198	5.895
Κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών	36.105	16.629
Μέρισμα	821	507
Κέρδος δίκαιης αξίας από επενδύσεις σε ακίνητα	105	45
Άλλα έσοδα	963	1.101
	44.192	24.177

11. ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Μισθοί και εισφορές εργοδότη	86.327	76.438
Ωφελήματα αφυπηρέτησης:		
Σχέδια καθορισμένου ωφελήματος	16.700	14.973
Σχέδια καθορισμένης εισφοράς	391	187
Άλλα έξοδα προσωπικού	3.379	2.530
	106.797	94.128

Σχέδια Καθορισμένου Ωφελήματος

Τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό σχετικά με τα σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος περιλαμβάνουν κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2006 ποσά σε σχέση με τα σχέδια της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών και της Εγνατίας Τράπεζας A.E. και παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Σημερινή αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτούμενων σχεδίων	19.153	11.705
Δίκαιη αξία περιουσιακών στοιχείων σχεδίων	(7.730)	(5.215)
	11.423	6.490
Σημερινή αξία υποχρεώσεων μη χρηματοδοτούμενων σχεδίων	93.223	115.640
Μη αναγνωρισμένο αναλογιστικό κέρδος/(ζημιά)	10.315	(25.496)
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης στον ισολογισμό	114.961	96.634

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

11. ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ (συνέχεια)

Σχέδια Καθορισμένου Ωφελήματος (συνέχεια)

Τα ποσά που εμφανίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σχετικά με τα σχέδια αφυπηρέτησης καθορισμένου ωφελήματος έχουν ως εξής:

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Τρέχον κόστος υπηρεσίας	9.226	8.417
Τόκος επί των υποχρεώσεων του σχεδίου	8.036	6.599
Αναμενόμενη απόδοση περιουσιακών στοιχείων σχεδίου	(3.065)	(265)
Αναλογιστική ζημιά που αναγνωρίστηκε στο έτος	2.503	222
	16.700	14.973

Η κίνηση στις υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης που παρουσιάζονται στον ισολογισμό είναι ως εξής:

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	96.634	83.887
Σύνολο εξόδων στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	16.700	14.973
Πληρωμές σε μέλη που αποχώρησαν	(3.040)	(1.790)
Εισφορές που πληρώθηκαν	(587)	(425)
Υποχρεώσεις σχεδίων από εξαγορά θυγατρικών	5.241	-
Συναλλαγματικές διαφορές	13	(11)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	114.961	96.634

Οι κυριότερες υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τις αναλογιστικές εκτιμήσεις ήταν:

	2006			2005		
	Κύπρος	Ηνωμένο Βασίλειο	Ελλάδα	Κύπρος	Ηνωμένο Βασίλειο	Ελλάδα
Προεξοφλητικό επιτόκιο	5,0%	5,0%	4,1%	5,0%	4,7%	3,9%
Αναμενόμενη μέση ετήσια απόδοση επενδύσεων	8,0%	7,0%	4,1%	5,0%	6,6%	3,9%
Μέση ετήσια αύξηση του βασικού ασφαλιζόμενου εισοδήματος	4,5%	-	-	4,5%	-	-
Μέση ετήσια αύξηση μισθών	7,0%	4,0%	5,0%	7,0%	4,1%	3,0%
Μέση ετήσια αύξηση πληθωρισμού	2,5%	3,0%	2,0%	2,5%	2,9%	2,0%
Αύξηση συντάξεων	-	2,6%	-	-	2,6%	-

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

12. ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΥΠΕΡΑΞΙΑΣ

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 32)	6.450	7.264
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων (Σημ. 30)	3.517	3.575
Αποσβέσεις άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 30)	1.947	-
Απομείωση υπεραξίας (Σημ. 30)	-	8.814
	11.914	19.653

13. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Έξοδα γραφειακών χώρων	4.001	3.563
Κόστος συντήρησης ηλεκτρονικών υπολογιστών	4.521	3.834
Έξοδα προώθησης και πωλήσεων	7.055	7.471
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	6.749	6.650
Γραφική ύλη και εκτυπωτικά	2.456	2.135
Έξοδα τηλεφώνων	1.810	1.531
Αμοιβή ελεγκτών	314	300
Άλλα λειτουργικά έξοδα	17.926	12.061
	44.832	37.545

14. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΤΩΝ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων για το έτος (Σημ. 22)	77.029	64.279
Αναστροφή πρόβλεψης και ανακτήσεις (Σημ. 22)	(29.632)	(17.881)
	47.397	46.398

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

15. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Φορολογία τρέχοντος έτους		
Κυπριακός εταιρικός φόρος	11.307	7.366
Εισφορά για την άμυνα	28	22
Φόροι εξωτερικού	5.452	5.227
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 40)	(1.097)	(1.305)
	<hr/>	<hr/>
Συνολική φορολογία τρέχοντος έτους	15.690	11.310
	<hr/>	<hr/>
Φορολογία προηγούμενων ετών	2.076	5.995
	<hr/>	<hr/>
Συνολική φορολογία	17.766	17.305
	<hr/>	<hr/>

Ο συντελεστής φόρου για την Τράπεζα και τις θυγατρικές εταιρείες της στην Κύπρο είναι 10%. Το κέρδος σε άλλες χώρες υπόκειται σε φορολογία με συντελεστές που ισχύουν στις χώρες αυτές. Στην Ελλάδα ο συντελεστής φορολογίας είναι 29%, στο Ηνωμένο Βασίλειο και στην Αυστραλία 30%, στο Guernsey 20% και στη Σερβία 10%.

Για σκοπούς φορολογίας στην Κύπρο, κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

Ο φόρος επί των κερδών του Ομίλου πριν από τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Κέρδος πριν από τη φορολογία	105.695	61.205
	<hr/>	<hr/>
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	10.570	6.121
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	1.197	2.971
Φορολογική επίδραση εσόδων που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(924)	(1.145)
Επίδραση στη φορολογία λόγω διαφορετικών φορολογικών συντελεστών σε άλλες χώρες	4.847	3.363
	<hr/>	<hr/>
Συνολική φορολογία τρέχοντος έτους	15.690	11.310
	<hr/>	<hr/>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

16. ΚΕΡΔΟΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

Το κέρδος ανά μετοχή υπολογίστηκε διαιρώντας το κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας με το μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών που ήταν εκδοθείσες κατά τη διάρκεια του έτους, στον οποίο δεν περιλαμβάνεται ο μέσος αριθμός συνήθων μετοχών που κρατούνται ως ίδιες μετοχές.

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Κέρδος που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας	86.072	42.761
	2006	2005
	'000	'000
Μεσοσταθμικός αριθμός συνήθων μετοχών που ήταν εκδοθείσες κατά τη διάρκεια του έτους	333.125	305.167
Κέρδος ανά μετοχή – σεντ	25,8	14,0

17. ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΜΕ ΚΕΝΤΡΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

Το υπόλοιπο μετρητών και καταθέσεων με Κεντρικές Τράπεζες περιλαμβάνει τις υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας. Οι καταθέσεις αυτές δεν είναι διαθέσιμες για τη χρηματοδότηση των τρεχουσών συναλλαγών του Ομίλου.

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Μετρητά	64.230	69.773
Καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	348.658	221.577
Υποχρεωτικές καταθέσεις για σκοπούς ρευστότητας	199.028	140.741
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες (Σημ. 45)	611.916	432.091

18. ΟΦΕΙΛΕΣ ΑΠΟ ΑΛΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Επιταγές υπό εκκαθάριση	66.693	37.966
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	2.337.068	1.327.207
	2.403.761	1.365.173
Ανάλυση αποπληρωμής		
Σε πρώτη ζήτηση	1.629.382	895.176
Μέχρι τρεις μήνες	622.230	422.752
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	144.657	47.245
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	7.492	-
	2.403.761	1.365.173

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

19. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΕ ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	230.923	83.144
Επενδύσεις σε μετοχές	235.786	85.182
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με θετική δίκαιη αξία (Σημ. 43)	12.975	4.564
	479.684	172.890
Επενδύσεις σε χρεόγραφα		
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	46.268	23.255
Εισηγμένα σε άλλα Χρηματιστήρια	87.220	58.089
Μη εισηγμένα	97.435	1.800
	230.923	83.144
Επενδύσεις σε μετοχές		
Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	65.610	35.263
Εισηγμένες σε άλλα Χρηματιστήρια	135.305	49.563
Μη εισηγμένες	34.871	356
	235.786	85.182

Η λογιστική αξία των πιο πάνω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατηγοριοποιείται ως εξής:

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Προς εμπορία	253.113	74.742
Που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση	226.571	98.148
	479.684	172.890

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων παρουσιάζονται στα «Μετρητά που προήλθαν από εργασίες» στην κατάσταση ταμειακών ροών (Σημ. 44).

Οι αλλαγές στις δίκαιες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, περιλαμβάνονται στο «Κέρδος από διάθεση και επανεκτίμηση αξιών» στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 6).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

19. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΠΟΤΙΜΟΥΝΤΑΙ ΣΕ ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (συνέχεια)

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι αυτά η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική. Πληροφορίες που βασίζονται στη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά σε βασικά διοικητικά στελέχη. Η επενδυτική στρατηγική είναι να επενδύονται ρευστά διαθέσιμα σε συμμετοχικούς τίτλους ως μέρος της μακροχρόνιας στρατηγικής ανάπτυξης κεφαλαίων.

Η αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που σχετίζονται με ασφαλιστικά συμβόλαια πελατών καθορίζεται με βάση τη δίκαιη αξία τους. Εάν τα περιουσιακά στοιχεία που είναι συνδεδεμένα με ασφαλιστικές υποχρεώσεις προς πελάτες δεν ορίζονται κατά την αρχική αναγνώριση στη δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων τότε θα ταξινομούσαν ως διαθέσιμα προς πώληση και οποιαδήποτε αλλαγή στη δίκαιη αξία θα αναγνωριζόταν στα ίδια κεφάλαια. Ο αρχικός ορισμός των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που σχετίζονται με ασφαλιστικά συμβόλαια πελατών σε αποτίμηση σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων επιτρέπει την αναγνώριση των μεταβολών που αφορούν τη δίκαιη αξία τους στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

20. ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Χορηγήσεις	6.844.270	3.936.572
Συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης (Σημ. 21)	<u>472.275</u>	<u>378.741</u>
	7.316.545	4.315.313
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων (Σημ. 22)	<u>(368.195)</u>	<u>(319.615)</u>
	<u>6.948.350</u>	<u>3.995.698</u>

Το ποσό αναστολής αναγνώρισης εσόδων περιλαμβάνεται στην πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

20. ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ (συνέχεια)

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Ανάλυση αποπληρωμής		
Σε πρώτη ζήτηση	1.011.156	986.769
Μέχρι τρεις μήνες	1.104.747	806.229
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	893.293	309.427
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	1.734.482	888.767
Περισσότερο από πέντε χρόνια	2.572.867	1.324.121
	7.316.545	4.315.313
Ανάλυση κατά τομέα		
Εμπόριο	1.308.901	782.897
Βιομηχανία	510.899	382.483
Τουρισμός	470.510	379.632
Ακίνητα και κατασκευές	1.060.453	749.798
Προσωπικά, επαγγελματικά και ιδιοκατοίκηση	3.000.156	1.548.396
Άλλοι τομείς	965.626	472.107
	7.316.545	4.315.313
Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα		
Κύπρος	2.887.182	2.461.783
Ελλάδα	3.633.568	1.334.810
Άλλες χώρες	795.795	518.720
	7.316.545	4.315.313

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

21. ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΕΝΟΙΚΙΑΓΟΡΑΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Μεικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης	555.768	449.380
Μη δεδουλευμένα χρηματοοικονομικά έσοδα	(83.493)	(70.639)
	<hr/>	<hr/>
Σημερινή αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης (Σημ. 20)	472.275	378.741
Πρόβλεψη για απομείωση στην αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης	(56.412)	(43.139)
	<hr/>	<hr/>
	415.863	335.602
Μεικτή επένδυση σε συμβόλαια ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης		
Μέχρι τρεις μήνες	88.801	88.268
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	107.781	93.545
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	263.761	208.583
Περισσότερο από πέντε χρόνια	95.425	58.984
	<hr/>	<hr/>
	555.768	449.380
Σημερινή αξία συμβολαίων ενοικιαγοράς και χρηματοδοτικής μίσθωσης		
Μέχρι τρεις μήνες	83.329	76.577
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	92.686	80.088
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	219.718	176.082
Περισσότερο από πέντε χρόνια	76.542	45.994
	<hr/>	<hr/>
	472.275	378.741

Σημαντικότεροι όροι των συμβολαίων ενοικιαγοράς:

- Ο μισθωτής πληρώνει ένα εικονικό ποσό στο τέλος της περιόδου μίσθωσης με αντάλλαγμα το δικαίωμα να προβεί σε αγορά των αγαθών.
- Ο μισθωτής πληρώνει μηνιαία μισθώματα/δόσεις συμπεριλαμβανομένου και τόκου σε όλα τα οφειλόμενα ποσά.
- Ο μισθωτής ευθύνεται για οποιαδήποτε απώλεια ή ζημιά των αγαθών.

Σημαντικότεροι όροι των συμβολαίων χρηματοδοτικής μίσθωσης:

- Ο ενοικιαστής παραλαμβάνει τον υπό ενοικίαση εξοπλισμό για την περίοδο ενοικίασης και πληρώνει καθ' όλη τη διάρκεια της ενοικίασης ενοίκιο και οποιαδήποτε άλλα ποσά καθίστανται πληρωτέα βάση του συμβολαίου.
- Τα ενοίκια και τα άλλα ποσά πληρωτέα υπόκεινται σε τόκο.
- Ο ενοικιαστής υποχρεούται να διατηρεί τον εξοπλισμό σε καλή κατάσταση και να αποζημιώνει τον ιδιοκτήτη για οποιαδήποτε ζημιά ή βλάβη.
- Με τη λήξη της συμφωνίας ο ενοικιαστής μπορεί είτε να παραδώσει τον εξοπλισμό στον ιδιοκτήτη είτε να εξακολουθήσει να έχει το δικαίωμα χρήσης του έναντι ενός ελάχιστου ετήσιου εικονικού ποσού.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

22. ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΓΙΑ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗ ΤΩΝ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ

	Προβλέψεις ΛΚ '000	Αναστολή αναγνώρισης εσόδων ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2006			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	248.866	70.749	319.615
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων από εξαγορά θυγατρικών	63.719	-	63.719
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων για το έτος (Σημ. 14)	77.029	-	77.029
Αναστροφή πρόβλεψης και ανακτήσεις	(29.632)	(9.409)	(39.041)
Διαγραφές χορηγήσεων	(62.626)	(18.335)	(80.961)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.027	-	1.027
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος	-	26.807	26.807
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	298.383	69.812	368.195
2005			
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	218.349	54.509	272.858
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων για το έτος (Σημ. 14)	64.279	-	64.279
Αναστροφή πρόβλεψης και ανακτήσεις	(17.881)	(8.099)	(25.980)
Διαγραφές χορηγήσεων	(15.650)	(2.238)	(17.888)
Συναλλαγματικές διαφορές	(231)	-	(231)
Αναστολή αναγνώρισης εσόδων για το έτος	-	26.577	26.577
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	248.866	70.749	319.615

Το συνολικό ποσό των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων, συμπεριλαμβανομένων των συσσωρευμένων εσόδων υπό αναστολή, ανέρχεται στις ΛΚ 548.816.000 (2005: ΛΚ 498.014.000). Το συνολικό ποσό των μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων, μη συμπεριλαμβανομένων των συσσωρευμένων εσόδων υπό αναστολή, ανέρχεται στις ΛΚ 479.004.000 (2005: ΛΚ 427.265.000).

23. ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ

Το ποσό αυτό αποτελείται από μη εισηγμένα ομόλογα και χρεόγραφα σε κυπριακές εταιρείες, τα οποία αγοράστηκαν απευθείας από τους εκδότες και παρουσιάζονται στην αποσβεσθείσα τιμή κτήσης τους.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

24. ΚΡΑΤΙΚΑ ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ ΚΑΙ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΔΗΜΟΣΙΟΥ

	Προς εμπορία ΛΚ '000	Που κρατούνται μέχρι τη λήξη ΛΚ '000	Διαθέσιμα προς πώληση ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2006				
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου	1.843	185.918	10.750	198.511
Άλλα κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	62.612	43.008	167.477	273.097
	64.455	228.926	178.227	471.608
Ανάλυση αποπληρωμής				
Μέχρι τρεις μήνες	2.891	31.056	510	34.457
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	2.225	21.134	12.556	35.915
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	34.387	146.852	83.890	265.129
Περισσότερο από πέντε χρόνια	24.952	29.884	81.271	136.107
	64.455	228.926	178.227	471.608
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	1.843	185.918	3.236	190.997
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	57.484	42.829	160.407	260.720
Μη εισηγμένα	5.128	179	14.584	19.891
	64.455	228.926	178.227	471.608
Κίνηση για το έτος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου		220.921	64.515	
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου από εξαγορά θυγατρικών		42.559	94.233	
Προσθήκες		92.901	29.839	
Εξοφλήσεις		(131.800)	(9.677)	
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο		4.272	2	
Συναλλαγματικές διαφορές		73	(1.597)	
Επανεκτίμηση		-	912	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου		228.926	178.227	
2005				
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου	37.924	218.364	10.446	266.734
Άλλα κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	15.645	2.557	54.069	72.271
	53.569	220.921	64.515	339.005
Ανάλυση αποπληρωμής				
Μέχρι τρεις μήνες	-	20.119	-	20.119
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	3.521	107.011	2.510	113.042
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	32.709	72.549	16.260	121.518
Περισσότερο από πέντε χρόνια	17.339	21.242	45.745	84.326
	53.569	220.921	64.515	339.005
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	37.924	218.364	3.823	260.111
Εισηγμένα σε άλλα χρηματιστήρια	14.492	2.464	60.692	77.648
Μη εισηγμένα	1.153	93	-	1.246
	53.569	220.921	64.515	339.005
Κίνηση για το έτος				
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου		127.687	40.325	
Προσθήκες		156.134	26.318	
Εξοφλήσεις		(60.900)	(2.318)	
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο		(1.999)	-	
Συναλλαγματικές διαφορές		(1)	456	
Επανεκτίμηση		-	(266)	
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου		220.921	64.515	

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

25. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Επενδύσεις σε χρεόγραφα	855.731	519.611
Επενδύσεις σε μετοχές	<u>88.987</u>	<u>24.935</u>
	944.718	544.546
Εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου	89.271	18.940
Εισηγμένα σε άλλα Χρηματιστήρια	811.129	515.781
Μη εισηγμένα	<u>44.318</u>	<u>9.825</u>
	944.718	544.546
Κίνηση για το έτος		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	544.546	385.248
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση από εξαγορά θυγατρικών	135.257	-
Προσθήκες	428.630	215.104
Εξοφλήσεις	(175.612)	(77.528)
Επανεκτίμηση έτους	23.452	4.601
Απόσβεση διαφοράς υπέρ το άρτιο/υπό το άρτιο	(26)	(319)
Συναλλαγματικές διαφορές	<u>(11.529)</u>	<u>17.440</u>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	944.718	544.546

Το έλλειμμα ή πλεόνασμα που προκύπτει από την επανεκτίμηση των επενδύσεων στη δίκαιη αξία τους στο τέλος του έτους, περιλαμβάνεται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας επενδύσεων.

Ο Όμιλος κατέχει 34,7% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Universal Life Insurance Public Co. Ltd, της οποίας το συνολικό εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο είναι ΛΚ 6,6 εκ. Ο Όμιλος δεν ασκεί σημαντική επιρροή στη διεύθυνση της εταιρείας, και συνεπώς η εν λόγω εταιρεία δε θεωρείται συνδεδεμένη. Αυτή η επένδυση παρουσιάζεται σαν χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαθέσιμο προς πώληση. Την 1 Φεβρουαρίου, 2007 υπογράφηκε συμφωνία πώλησης της επένδυσης αυτής (Σημ. 55).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

26. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΜΕΧΡΙ ΤΗ ΛΗΞΗ

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη αποτελούνται από χρεόγραφα εισηγμένα σε Χρηματιστήρια.

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Κίνηση για το έτος		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη από εξαγορά θυγατρικών	20.913	-
Προσθήκες	6.586	-
	27.499	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	27.499	-
Ανάλυση αποπληρωμής		
Μέχρι τρεις μήνες	869	-
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	1.316	-
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	2.922	-
Περισσότερο από πέντε χρόνια	22.392	-
	27.499	-

27. ΑΛΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Δεδουλευμένοι τόκοι	61.519	30.689
Εισπρακτέα από ασφαλιστήρια συμβόλαια και συμβόλαια αντασφάλισης (Σημ. 28)	10.559	10.670
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	3.044	11.684
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αντιστάθμισης με θετική δίκαιη αξία (Σημ. 43)	118	-
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	70.981	24.831
	146.221	77.874

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**28. ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΛΑΙΑ
ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΗΣ**

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Εισπρακτέα από ασφαλιζόμενους	7.550	5.781
Πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή εισπρακτέα από ασφαλιζόμενους	(783)	(200)
Εισπρακτέα από πράκτορες, αντιπροσώπους και μεσολαβητές	3.957	5.268
Πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή εισπρακτέα από πράκτορες, αντιπροσώπους και μεσολαβητές	(256)	(660)
Εισπρακτέα από αντασφαλιστές	291	481
Πρόβλεψη απομείωσης για εισπρακτέα από αντασφαλιστές	(200)	-
	10.559	10.670

29. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	5.880	4.935
Μερίδιο κέρδους μετά τη φορολογία	1.475	1.420
Μέρισμα από επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	(475)	(475)
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες από εξαγορά θυγατρικών	5.486	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	12.366	5.880

Οι συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις συνδεδεμένες εταιρείες έχουν ως εξής:

	2006				
	Περιουσιακά στοιχεία ΛΚ '000	Υποχρεώσεις ΛΚ '000	Εισοδήματα ΛΚ '000	Κέρδος ΛΚ '000	Εκδοθέν κεφάλαιο ΛΚ '000
JCC Payment Systems Ltd	29.661	6.676	10.685	4.925	1.000
Interinvest A.E.X.X.	14.540	255	(α)	(α)	12.894
Aris Capital Management LLC	788	643	(α)	(α)	4

	2005				
	Περιουσιακά στοιχεία ΛΚ '000	Υποχρεώσεις ΛΚ '000	Εισοδήματα ΛΚ '000	Κέρδος ΛΚ '000	Εκδοθέν κεφάλαιο ΛΚ '000
JCC Payment Systems Ltd	23.568	3.988	10.017	4.735	1.000

(α) Για τις Interinvest A.E.X.X. και Aris Capital Management LLC, που είναι συνδεδεμένες εταιρείες που προέκυψαν από την εξαγορά της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών δεν παρουσιάζονται στοιχεία της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων επειδή η εξαγορά της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών ολοκληρώθηκε στο τέλος του 2006 (Σημ. 52).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

30. ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

	Υπεραξία ΛΚ '000	Λογισμικά προγράμματα ΛΚ '000	Αξία συμβολαίων σε ισχύ ΛΚ '000	Άλλα (1) ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
1 Ιανουαρίου 2005					
Κόστος ή εκτίμηση Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	46.145 (21.024)	19.172 (12.218)	22.053 -	- -	87.370 (33.242)
Καθαρή λογιστική αξία	25.121	6.954	22.053	-	54.128
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	25.121	6.954	22.053	-	54.128
Προσθήκες	-	2.215	-	-	2.215
Πωλήσεις	-	(32)	-	-	(32)
Αποσβέσεις (Σημ. 12)	-	(3.575)	-	-	(3.575)
Απομείωση (Σημ. 12)	(8.814)	-	-	-	(8.814)
Αλλαγή στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ (Σημ. 8)	-	-	2.305	-	2.305
Συναλλαγματικές διαφορές	(12)	31	-	-	19
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	16.295	5.593	24.358	-	46.246
31 Δεκεμβρίου 2005					
Κόστος ή εκτίμηση Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	25.109 (8.814)	21.439 (15.846)	24.358 -	- -	70.906 (24.660)
Καθαρή λογιστική αξία	16.295	5.593	24.358	-	46.246
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006					
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	16.295	5.593	24.358	-	46.246
Υπεραξία από απόκτηση επιχειρήσεων (Σημ. 52(δ))	647.407	-	-	-	647.407
Άυλα περιουσιακά στοιχεία από εξαγορά θυγατρικών	42.831	4.596	-	3.768	51.195
Προσθήκες (2)	35.011	2.596	-	-	37.607
Πωλήσεις	-	(14)	-	-	(14)
Αποσβέσεις (Σημ. 12)	-	(3.517)	-	(1.947)	(5.464)
Αλλαγή στην αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ (Σημ. 8)	-	-	1.215	-	1.215
Συναλλαγματικές διαφορές	789	13	-	268	1.070
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	742.333	9.267	25.573	2.089	779.262
31 Δεκεμβρίου 2006					
Κόστος ή εκτίμηση Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση	751.147 (8.814)	39.295 (30.028)	25.573 -	4.178 (2.089)	820.193 (40.931)
Καθαρή λογιστική αξία	742.333	9.267	25.573	2.089	779.262

(1) Η κατηγορία «Άλλα» που περιλαμβάνεται στα «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» αφορά την εκτιμημένη αξία του υφιστάμενου δικτύου καταστημάτων και της πελατειακής βάσης της θυγατρικής του Ομίλου στη Σερβία που εξαγοράστηκε το 2006 (Σημ. 52).

(2) Οι προσθήκες για υπεραξία κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 είναι σε σχέση με την εξαγορά του συμφέροντος μειοψηφίας της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. (Σημ. 54(β)).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

30. ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (συνέχεια)

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας

Η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών με βάση τη χώρα λειτουργίας και τον τομέα δραστηριότητας για σκοπούς ελέγχου για απομείωση. Η ανάλυση της υπεραξίας παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Ασφάλειες κλάδου ζωής ΛΚ '000	Ασφάλειες γενικού κλάδου ΛΚ '000	Τραπεζικός και χρηματοοικονομικός κλάδος ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
Κύπρος	9.610	5.114	-	14.724
Ελλάδα	-	-	718.927	718.927
Σερβία	-	-	8.682	8.682
Σύνολο	9.610	5.114	727.609	742.333

Η ανακτήσιμη αξία μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών καθορίζεται βάση υπολογισμών της αξίας λόγω χρήσης. Αυτοί οι υπολογισμοί χρησιμοποιούν προβλέψεις ροής μετρητών βασισμένες σε χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς που καλύπτουν περίοδο τριών χρόνων και έχουν εγκριθεί από τη διεύθυνση. Οι ροές μετρητών πέραν των τριών χρόνων προεκτείνονται με τη χρήση του πιο κάτω υπολογιζόμενου ρυθμού ανάπτυξης. Ο ρυθμός ανάπτυξης δεν ξεπερνά το μακροπρόθεσμο μέσο ρυθμό ανάπτυξης της επιχείρησης στην οποία λειτουργεί η μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών.

Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης σε σχέση με τις ασφαλιστικές εργασίες του Ομίλου στην Κύπρο είναι οι εξής:

	Ασφάλειες κλάδου ζωής	Ασφάλειες γενικού κλάδου
Καθαρό περιθώριο κέρδους	11,2%	7,7%
Ρυθμός ανάπτυξης κέρδους	3%	3%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	12%	12%

Οι κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον έλεγχο απομείωσης υπεραξίας για τη θυγατρική του Ομίλου στη Σερβία είναι οι εξής:

Ρυθμός ανάπτυξης καταθέσεων κατά το 2007	106,1%
Ρυθμός ανάπτυξης χορηγήσεων κατά το 2007	157,5%
Ρυθμός ανάπτυξης κέρδους μετά το 2009	3%
Προεξοφλητικό επιτόκιο	20%

Ο πρώτος έλεγχος για απομείωση υπεραξίας σε σχέση με την απόκτηση της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών και Εγνατίας Τράπεζας A.E. που ολοκληρώθηκε στις 22 Δεκεμβρίου, 2006 θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια του έτους 2007.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

30. ΑΪΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ (συνέχεια)

Έλεγχος απομείωσης υπεραξίας (συνέχεια)

Η διεύθυνση καθορίζει το προϋπολογισμένο καθαρό περιθώριο κέρδους βάση προηγούμενων επιδόσεων και των προσδοκιών για την ανάπτυξη της αγοράς. Ο μέσος σταθμικός ρυθμός ανάπτυξης που χρησιμοποιήθηκε συνάδει με τις μακροοικονομικές προβλέψεις για τη χώρα λειτουργίας. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε δεν περιλαμβάνει την επίδραση της φορολογίας και αντικατοπτρίζει συγκεκριμένους κινδύνους που σχετίζονται με τη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών.

Οι έλεγχοι απομείωσης υπεραξίας υπέδειξαν ότι δεν υπάρχει απομείωση της υπεραξίας κατά το 2006. Η απομείωση υπεραξίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2005 αναλύεται ως ακολούθως:

	ΛΚ '000
Απομείωση αναφορικά με την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά της θυγατρικής εταιρείας Λαϊκή Άτταλος Α.Χ.Ε.	4.614
Απομείωση αναφορικά με την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά του ασφαλιστικού ομίλου Πανευρωπαϊκής	<u>4.200</u>
	<u>8.814</u>

Η απομείωση υπεραξίας κατά τη διάρκεια του 2005 αναφορικά με την εξαγορά της εταιρείας Λαϊκή Άτταλος Α.Χ.Ε. προήλθε μετά από τη διαφοροποίηση του κλίματος στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και μείωσης του όγκου συναλλαγών, που είχε σαν αποτέλεσμα τη σημαντική συρρίκνωση των εργασιών της εταιρείας.

Η απομείωση υπεραξίας κατά τη διάρκεια του 2005 αναφορικά με την υπεραξία που προέκυψε από την εξαγορά του ομίλου Πανευρωπαϊκής, στις ασφάλειες κλάδου ζωής και γενικού κλάδου, ήταν αποτέλεσμα των προσδοκιών της διεύθυνσης για το χαμηλό ρυθμό ανάπτυξης όγκου εργασιών, εν απουσία οποιονδήποτε πρόσφατων ενδείξεων για αυξητική ασφαλιστική διεύθυνση, η οποία προσδιορίζεται ως ο δείκτης συνολικών ασφαλιστρών προς ακαθάριστο εγχώριο προϊόν.

Αξία ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ

Η αξία των ασφαλιστηρίων συμβολαίων κλάδου ζωής σε ισχύ καθορίζεται σε συνεργασία με επαγγελματίες αναλογιστές και αντιπροσωπεύει τη σημερινή αξία των μελλοντικών κερδών που θα προκύψουν από τα συμβόλαια σε ισχύ. Το επιτόκιο προεξόφλησης που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό περιλαμβάνει ένα περιθώριο κινδύνου ανάλογο με την αβεβαιότητα των προβλεπόμενων μελλοντικών κερδών. Η εκτίμηση των κερδών που θα προκύψουν από τα συμβόλαια βασίζεται σε συντηρητικές υποθέσεις για τους μακροοικονομικούς δείκτες, τη μελλοντική θνησιμότητα, την εξαγορά, τα έξοδα διαχείρισης και πωλήσεων καθώς και την απόδοση των επενδύσεων. Οι βασικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν στην αναλογιστική εκτίμηση είναι: επιτόκιο προεξόφλησης (μετά τη φορολογία) 9,25% (2005: 9%), μέση ετήσια απόδοση επενδύσεων (πριν από τη φορολογία) 5,5% (2005: 5,5%) και αύξηση πληθωρισμού 3,5% (2005: 3,5%).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

31. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	15.110	-
Μεταφορά από την κατηγορία «Ακίνητα και εξοπλισμός» (Σημ. 32)	-	14.556
Επενδύσεις σε ακίνητα από εξαγορά θυγατρικών	14.968	-
Προσθήκες	3	-
Μεταφορά από την κατηγορία «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση»	7.013	-
Κέρδος δίκαιης αξίας (Σημ. 7, 10)	1.108	554
	<hr/>	<hr/>
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	38.202	15.110

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επανεκτιμούνται στις 31 Δεκεμβρίου κάθε χρόνου από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές με σχετική πείρα για την τοποθεσία και το είδος της επένδυσης σε ακίνητα. Αλλαγές στις δίκαιες αξίες καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Στα «Άλλα έσοδα» στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων περιλαμβάνεται ποσό ύψους ΛΚ 968.000 (2005: ΛΚ 964.000) που αφορά έσοδα από ενοίκια εισπρακτέα από επενδύσεις σε ακίνητα που κατέχει ο Όμιλος.

Επιπρόσθετα στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 υπάρχουν συμβατικές υποχρεώσεις για την αγορά, κατασκευή και αξιοποίηση της επένδυσης σε ακίνητα ύψους ΛΚ 4.526.000.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

32. ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

	Ακίνητα ΛΚ '000	Εξοπλισμός ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
1 Ιανουαρίου 2005			
Κόστος ή εκτίμηση	90.788	59.985	150.773
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(7.139)	(42.410)	(49.549)
Καθαρή λογιστική αξία	83.649	17.575	101.224
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2005			
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	83.649	17.575	101.224
Προσθήκες	7.425	3.891	11.316
Πωλήσεις	(241)	(155)	(396)
Μεταφορά στην κατηγορία «Επενδύσεις σε ακίνητα» (Σημ. 31)	(14.556)	-	(14.556)
Μεταφορά στην κατηγορία «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση»	(404)	-	(404)
Επανεκτίμηση ακινήτων (Σημ. 42)	(168)	-	(168)
Αποσβέσεις (Σημ. 12)	(1.622)	(5.642)	(7.264)
Συναλλαγματικές διαφορές	83	(3)	80
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	74.166	15.666	89.832
31 Δεκεμβρίου 2005			
Κόστος ή εκτίμηση	82.781	62.633	145.414
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(8.615)	(46.967)	(55.582)
Καθαρή λογιστική αξία	74.166	15.666	89.832
Έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2006			
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	74.166	15.666	89.832
Ακίνητα και εξοπλισμός από εξαγορά θυγατρικών	36.817	9.474	46.291
Προσθήκες	2.531	4.201	6.732
Πωλήσεις	(1.514)	(164)	(1.678)
Επανεκτίμηση ακινήτων (Σημ. 42)	1.134	-	1.134
Αποσβέσεις (Σημ. 12)	(1.638)	(4.812)	(6.450)
Συναλλαγματικές διαφορές	523	112	635
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	112.019	24.477	136.496
31 Δεκεμβρίου 2006			
Κόστος ή εκτίμηση	135.261	96.282	231.543
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(23.242)	(71.805)	(95.047)
Καθαρή λογιστική αξία	112.019	24.477	136.496

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

32. ΑΚΙΝΗΤΑ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ (συνέχεια)

Στα ακίνητα του Ομίλου συμπεριλαμβάνεται ποσό ύψους ΛΚ 2.304.000 (2005: ΛΚ 679.000) που αφορά κτίρια υπό ανέγερση.

Στην κατάσταση ταμειακών ροών το ποσό που παρουσιάζεται ως εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού αποτελείται από:

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Καθαρή λογιστική αξία	1.678	396
Κέρδος από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 7)	453	47
Εισπράξεις από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού	<u>2.131</u>	<u>443</u>

Στις 31 Δεκεμβρίου, 2004 έγινε επανεκτίμηση των ακινήτων του Ομίλου από ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές. Η δίκαιη αξία των ακινήτων του Ομίλου καθορίζεται με βάση την αγοραία αξία ή σε περιπτώσεις απουσίας ενδείξεων αγοράς με βάση τη μέθοδο του αποσβεσθέντος κόστους αντικατάστασης. Τα κέρδη από επανεκτίμηση πιστώθηκαν στα αποθεματικά δίκαιης αξίας ακινήτων. Μειώσεις από επανεκτίμηση που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις για το ίδιο στοιχείο χρεώθηκαν στα αποθεματικά δίκαιης αξίας. Οι υπόλοιπες μειώσεις περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Στα ακίνητα του Ομίλου περιλαμβάνονται εκμισθώσεις κτιρίων ύψους ΛΚ 14.859.000 (2005: ΛΚ 14.268.000).

Η καθαρή λογιστική αξία των ακινήτων που έχουν επανεκτιμηθεί αν παρουσιάζονταν στους λογαριασμούς σε τιμή κτήσης μείον αποσβέσεις θα ήταν ΛΚ 71.262.000 (2005: ΛΚ 35.107.000). Η καθαρή λογιστική αξία των ακινήτων και εξοπλισμού που αφορούν γη και που δεν αποσβένονται είναι ΛΚ 47.687.000 (2005: ΛΚ 31.535.000).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**33. ΚΑΘΑΡΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΝΑΛΟΓΟΥΝ ΣΤΟΥΣ
ΑΣΦΑΛΙΖΟΜΕΝΟΥΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ**

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Καταθέσεις με τράπεζες	89.945	55.063
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	137.297	123.768
Χορηγήσεις σε ασφαλιζόμενους	18.224	18.810
Υπόλοιπα ανακτήσιμα από αντασφαλιστές και άλλα περιουσιακά στοιχεία	6.211	5.149
Επενδύσεις σε ακίνητα	15.930	15.835
Υποχρεώσεις	(3.233)	(2.895)
	<u>264.374</u>	<u>215.730</u>

Τα πιο πάνω περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που αναλογούν στους ασφαλιζόμενους κλάδου ζωής των ασφαλιστικών εταιρειών του Ομίλου συμπεριλαμβάνονται στα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του ενοποιημένου ισολογισμού.

34. ΟΦΕΙΛΕΣ ΣΕ ΑΛΛΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Ανάλυση αποπληρωμής		
Σε πρώτη ζήτηση	108.791	47.366
Μέχρι τρεις μήνες	324.321	74.968
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	6.010	204
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	971	-
Περισσότερο από πέντε χρόνια	2	-
	<u>440.095</u>	<u>122.538</u>
Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα		
Κύπρος	130.179	64.201
Ελλάδα	259.550	47.202
Άλλες χώρες	50.366	11.135
	<u>440.095</u>	<u>122.538</u>

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

35. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΕΛΑΤΩΝ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Ανάλυση αποπληρωμής		
Σε πρώτη ζήτηση	3.698.606	2.022.234
Μέχρι τρεις μήνες	4.209.939	2.917.693
Από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο	1.036.927	688.286
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	427.665	93.431
Περισσότερο από πέντε χρόνια	601	4.777
	9.373.738	5.726.421
Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα		
Κύπρος	4.842.203	3.875.406
Ελλάδα	3.974.759	1.382.377
Άλλες χώρες	556.776	468.638
	9.373.738	5.726.421

36. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

Ομόλογα Marfin Popular Bank Public Co Ltd

Κατά τη διάρκεια του 2004 η Τράπεζα προέβη στη σύσταση Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων ύψους 750 εκ. ευρώ. Το 2006 εγκρίθηκε αύξηση του μεγέθους του υφιστάμενου προγράμματος σε 1 δις ευρώ. Με βάση το Πρόγραμμα, η Τράπεζα έχει την ευελιξία να εκδίδει ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες της ομόλογα (senior debt) ή/και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated debt).

Τον Ιούλιο 2004, η Τράπεζα προέβη σε έκδοση ομολόγων (senior debt) μέσω του πιο πάνω Προγράμματος ύψους 300 εκ. ευρώ. Τα ομόλογα είναι τριετούς διάρκειας 2004/2007 και ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρίμηνο. Το επιτόκιο τους έχει καθοριστεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ (Euribor) πλέον 0,5%.

Τα ομόλογα είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου και η αγοραία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 ήταν 300,4 εκ. ευρώ, ΛΚ 173,7 εκ. (2005: 300,5 εκ. ευρώ, ΛΚ 172,3 εκ.).

Ομόλογα AS SBM Bank

Η AS SBM Bank είναι θυγατρική εταιρεία της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών στην Εσθονία και δραστηριοποιείται στον τραπεζικό τομέα.

Τον Απρίλιο 2005, η AS SBM Bank έκδωσε ομόλογα ύψους 2.283.000 ευρώ και λήξης Απριλίου 2007. Τα ομόλογα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 4,75% ετησίως πάνω στην ονομαστική τους αξία. Ο τόκος καταβάλλεται κάθε έξι μήνες στις 20 Απριλίου και στις 20 Οκτωβρίου κάθε χρόνου μέχρι τη λήξη τους. Τα ομόλογα είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών Ταλίν (Εσθονία) και η αγοραία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 ήταν 1.963.000 ευρώ, ΛΚ 1.135.000. Τον Αύγουστο 2006, η AS SBM Bank εξαγόρασε ομόλογα αξίας 320.000 ευρώ.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

36. ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (συνέχεια)

Ομόλογα AS SBM Pank (συνέχεια)

Τον Οκτώβριο 2005, η AS SBM Pank έκδωσε ομόλογα ύψους 716.000 ευρώ και λήξης Οκτωβρίου 2007. Τα ομόλογα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 4,25% ετησίως πάνω στην ονομαστική τους αξία. Ο τόκος καταβάλλεται ετησίως στις 11 Οκτωβρίου μέχρι τη λήξη τους.

Τον Οκτώβριο 2005, η AS SBM Pank έκδωσε ομόλογα ύψους 720.000 ευρώ λήξης Οκτωβρίου 2007. Τα ομόλογα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 4,25% ετησίως πάνω στην ονομαστική τους αξία. Ο τόκος καταβάλλεται ετησίως στις 19 Οκτωβρίου μέχρι τη λήξη τους.

Ομόλογα Εγνατίας Leasing A.E.

Το Νοέμβριο 2004, η Εγνατία Leasing A.E., θυγατρική της Εγνατίας Τράπεζας A.E., έκδωσε ομόλογα ύψους 40 εκ. ευρώ. Τα ομόλογα φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το εξαμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ (Euribor) πλέον 1,55%. Το κεφάλαιο θα αποπληρωθεί τμηματικά έως τον Νοέμβριο 2009 και ο τόκος καταβάλλεται κάθε έξι μήνες στις 11 Μαΐου και 11 Νοεμβρίου κάθε χρόνου.

Η εκδότρια εταιρεία έχει δικαίωμα ανάκλησης του ομολόγου σε κάθε ημερομηνία λήξεως περιόδου εκτοκισμού καταβάλλοντας στους κατόχους των ομολόγων το σύνολο του κεφαλαίου μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους.

Ομόλογα Εγνατίας Finance Plc

Τον Αύγουστο 2005, η Εγνατία Finance Plc, θυγατρική της Εγνατίας Τράπεζας A.E., έκδωσε ομόλογα 200 εκ. ευρώ. Τα ομόλογα φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ (Euribor) πλέον 0,55%. Ο τόκος καταβάλλεται στις 11 Φεβρουαρίου, 11 Μαΐου, 11 Αυγούστου και 11 Νοεμβρίου κάθε χρόνο.

Τα ομόλογα αυτά είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου και η αγοράία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 ήταν 200,9 εκ. ευρώ, ΛΚ 116,2 εκ..

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

37. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Μετατρέψιμα ομόλογα 2001/2006	-	8.754
Μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2010	-	6.796
Μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2013 Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.	202	-
Μη μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2007	8.968	15.000
Μη μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2009	-	30.000
Μη μετατρέψιμα ομόλογα 2005/2015 Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.	46.256	-
Ομόλογα λήξης 2011 σε ευρώ	-	103.048
Ομόλογα λήξης 2016 σε ευρώ	257.298	-
Αξιόγραφα κεφαλαίου	50.000	50.000
Προνομιούχες μετοχές Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.	2.500	-
	365.224	213.598
Μέρος κεφαλαίου που περιλαμβάνεται στα μετατρέψιμα ομόλογα (Σημ. 41)	-	(444)
Συνολικό δανειακό κεφάλαιο	365.224	213.154

Η ημερομηνία αποπληρωμής των μη μετατρέψιμων ομολόγων 2003/2007 εμπίπτει στην περίοδο «από τρεις μήνες μέχρι ένα χρόνο» από την ημερομηνία του ισολογισμού. Η ημερομηνία αποπληρωμής των μετατρέψιμων ομολόγων 2003/2013, των μη μετατρέψιμων ομολόγων 2005/2015 και των ομολόγων λήξης 2016 σε ευρώ εμπίπτει στην περίοδο «περισσότερο από πέντε χρόνια» από την ημερομηνία του ισολογισμού. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου και οι προνομιούχες μετοχές είναι αόριστης διάρκειας.

Μετατρέψιμα ομόλογα 2001/2006

Τα μετατρέψιμα ομόλογα 2001/2006 αποπληρώθηκαν σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους στις 30 Νοεμβρίου, 2006 μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους. Τα ομόλογα αυτά έφεραν σταθερό επιτόκιο 7% το χρόνο πάνω στην ονομαστική αξία για τα δύο πρώτα χρόνια και κυμαινόμενο επιτόκιο για τα επόμενα χρόνια. Ο τόκος καταβαλλόταν κάθε έξι μήνες. Το κυμαινόμενο επιτόκιο υπολογιζόταν με βάση το μέσο όρο του επιτοκίου των κυβερνητικών ομολόγων κατά την προηγούμενη εξαμηνία.

Μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2010

Τα μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2010 εξαγοράστηκαν σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους, στις 15 Σεπτεμβρίου, 2006 και καταβλήθηκε στους κατόχους τους η ονομαστική αξία των ομολόγων μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους. Τα ομόλογα αυτά έφεραν σταθερό επιτόκιο 7% το χρόνο πάνω στην ονομαστική αξία για τον πρώτο χρόνο και κυμαινόμενο επιτόκιο για τα επόμενα χρόνια. Ο τόκος καταβαλλόταν κάθε έξι μήνες. Το κυμαινόμενο επιτόκιο ήταν ίσο με το μέσο όρο απόδοσης των ομολόγων δημοσίου πλέον 0,25% ή με το ανώτερο επιτόκιο που πρόσφερε η Τράπεζα σε καταθέσεις από το ευρύ κοινό διάρκειας ενός έτους πλέον 0,25%, οποιοδήποτε από τα δύο ήταν το ψηλότερο.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

37. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (συνέχεια)

Μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2013 Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.

Τον Ιανουάριο 2003, η Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έκδωσε 30 εκ. ευρώ μετατρέψιμα ομόλογα λήξης 2013. Τα ομόλογα φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ (Euribor) πλέον 1,75% έως την ημερομηνία ανάκλησής τους και 3,25% μέχρι τη λήξη τους. Ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρεις μήνες στις 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου.

Οι κάτοχοι των ομολόγων έχουν το δικαίωμα να ανταλλάξουν ένα ομόλογο προς μια μετοχή.

Η εκδότρια τράπεζα έχει το δικαίωμα πρόωρης ανάκλησης των ομολόγων μετά τη λήξη του πέμπτου έτους.

Τα ομόλογα δεν είναι εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές.

Μη μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2007

Τον Απρίλιο του 2003, η Τράπεζα προέβη σε έκδοση ΛΚ 15 εκ. μη μετατρέψιμων ομολόγων λήξης 2007. Τα ομόλογα αυτά φέρουν σταθερό επιτόκιο 6,5% ετησίως πάνω στην ονομαστική τους αξία μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου, 2004 και κυμαινόμενο επιτόκιο για τα υπόλοιπα χρόνια μέχρι τη λήξη τους. Το κυμαινόμενο επιτόκιο είναι ίσο με το σταθμισμένο μέσο όρο του βασικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της εξαμηνίας πλέον 1%. Ο τόκος καταβάλλεται κάθε έξι μήνες στις 30 Ιουνίου και στις 31 Δεκεμβρίου κάθε χρόνου μέχρι τη λήξη τους.

Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να αγοράζει τα ομόλογα στην αγορά ή με ειδική συμφωνία ή με προσφορά προς όλους τους κατόχους ομολόγων σε οποιαδήποτε τιμή. Τον Ιούλιο 2006 η Τράπεζα έκανε προσφορά για αγορά των ομολόγων σύμφωνα με τους όρους έκδοσής τους στην τιμή των ΛΚ 1.012 ανά ομόλογο ονομαστικής αξίας ΛΚ 1.000 πλέον τους δεδουλευμένους τόκους. Τον Οκτώβριο 2006 ολοκληρώθηκε η αγορά 6.016 ομολόγων με την πληρωμή των σχετικών ποσών στους δικαιούχους.

Τα ομόλογα δεν είναι εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές.

Μη μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2009

Τα μη μετατρέψιμα ομόλογα 2003/2009 εξαγοράστηκαν σύμφωνα με τους όρους έκδοσης τους, στις 15 Σεπτεμβρίου, 2006 και καταβλήθηκε στους κατόχους τους η ονομαστική αξία των ομολόγων μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους. Τα ομόλογα αυτά έφεραν σταθερό επιτόκιο 7,25% τον πρώτο χρόνο πάνω στην ονομαστική τους αξία και κυμαινόμενο επιτόκιο για τα επόμενα χρόνια. Ο τόκος καταβαλλόταν κάθε έξι μήνες. Το κυμαινόμενο επιτόκιο ήταν ίσο με το μέσο όρο ομολόγων δημοσίου διάρκειας ενός έτους πλέον 0,75% ή με το ανώτερο επιτόκιο που πρόσφερε η Τράπεζα σε καταθέσεις, οποιοδήποτε από τα δύο ήταν το ψηλότερο.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

37. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (συνέχεια)

Μη μετατρέψιμα ομόλογα 2005/2015 Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.

Το Μάιο 2005, η Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έκδωσε ομόλογα 80 εκ. ευρώ, εξόφλησης 4 Μαΐου, 2015. Τα ομόλογα φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ (Euribor) πλέον 1,1% έως την ημερομηνία ανάκλησής τους και 2,4% μέχρι τη λήξη τους. Ο τόκος καταβάλλεται στις 4 Φεβρουαρίου, 4 Μαΐου, 4 Αυγούστου και 4 Νοεμβρίου.

Η Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. έχει δικαίωμα επιλογής να εξοφλήσει τα ομόλογα εξολοκλήρου κατά ή μετά τις 4 Μαΐου, 2010.

Τα ομόλογα αυτά, τα οποία δεν είναι εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές, είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου και η αγοραία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 ήταν 81,2 εκ. ευρώ, ΛΚ 47 εκ.

Ομόλογα λήξης 2011 σε ευρώ

Τα ομόλογα λήξης 2011 σε ευρώ εξαγοράστηκαν κατόπιν εξασκήσεως δικαιώματος που παρείχετο από τους όρους έκδοσής τους στην Τράπεζα, στις 28 Νοεμβρίου 2006 και καταβλήθηκε στους κατόχους τους η ονομαστική αξία των ομολόγων μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους. Τα ομόλογα έφεραν κυμαινόμενο επιτόκιο ίσο με το τριμηνιαίο επιτόκιο για ευρώ (Euribor) πλέον 1,4%. Ο τόκος καταβαλλόταν στις 28 Φεβρουαρίου, 28 Μαΐου, 28 Αυγούστου και 28 Νοεμβρίου κάθε χρόνο.

Ομόλογα λήξης 2016 σε ευρώ

Κατά τη διάρκεια του 2004 η Τράπεζα προέβη στη σύσταση Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων ύψους 750 εκ. ευρώ βάση του οποίου η Τράπεζα θα είχε την ευελιξία να εκδίδει ανάλογα με τις εκάστοτε ανάγκες της ομόλογα (senior debt) ή / και ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (subordinated debt). Τον Ιούλιο του 2004 η Τράπεζα μέσω του προγράμματος αυτού προέβη σε έκδοση ομολόγων (senior debt) ύψους 300 εκ. ευρώ (Σημ. 36).

Το Μάιο του 2006, μετά από έγκριση αύξησης του μεγέθους του προγράμματος από 750 εκ. ευρώ σε 1 δις ευρώ, η Τράπεζα ολοκλήρωσε με επιτυχία την έκδοση δευτεροβάθμιου κεφαλαίου ύψους 450 εκ. ευρώ. Πρόκειται για δεκάχρονο ομόλογο με δικαίωμα ανάκλησης από την Τράπεζα μετά τα πρώτα πέντε χρόνια. Το επιτόκιο έχει καθορισθεί στο τριμηνιαίο επιτόκιο του ευρώ (Euribor) πλέον 0,75% για τα πρώτα πέντε χρόνια και εάν το ομόλογο δεν ανακληθεί το επιτόκιο αυξάνεται κατά 1%.

Τα ομόλογα αυτά, τα οποία δεν είναι εξασφαλισμένα και η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων της Τράπεζας προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές, είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο Αξιών του Λουξεμβούργου και η αγοραία αξία τους στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 ήταν 443,6 εκ. ευρώ, ΛΚ 256,5 εκ.

37. ΔΑΝΕΙΑΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (συνέχεια)

Αξιόγραφα κεφαλαίου

Τον Ιούνιο του 2003, η Τράπεζα έκδωσε ΛΚ 25 εκ. αξιόγραφα κεφαλαίου τα οποία προσφέρθηκαν σε περιορισμένο αριθμό επενδυτών. Το Σεπτέμβριο του 2003, η Τράπεζα προέβη σε έκδοση επιπρόσθετου ποσού ΛΚ 25 εκ. αξιογράφων κεφαλαίου τα οποία προσφέρθηκαν στους μετόχους της Τράπεζας και στο κοινό. Τα αξιόγραφα κεφαλαίου φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο αναθεωρείται στην αρχή της κάθε περιόδου τόκου. Το κυμαινόμενο επιτόκιο είναι ίσο με το εκάστοτε βασικό επιτόκιο που ισχύει στην αρχή της κάθε περιόδου τόκου πλέον 1,2%. Ο τόκος καταβάλλεται κάθε τρεις μήνες στις 31 Μαρτίου, 30 Ιουνίου, 30 Σεπτεμβρίου και 31 Δεκεμβρίου κάθε χρόνου.

Τα αξιόγραφα κεφαλαίου είναι αόριστης διάρκειας χωρίς ημερομηνία λήξης, όμως μπορούν κατ' επιλογή της Τράπεζας να εξαγοραστούν στο σύνολό τους στην ονομαστική τους αξία μαζί με οποιουσδήποτε δεδουλευμένους τόκους στις 30 Ιουνίου, 2008, ή σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου που έπεται, κατόπιν έγκρισης της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Σε περίπτωση που τα αξιόγραφα κεφαλαίου δεν εξαγοραστούν από την Τράπεζα μετά την πάροδο 10 ετών από την έκδοσή τους, τότε ο κάτοχος έχει το δικαίωμα να ανταλλάξει τα αξιόγραφα με συνήθεις μετοχές της Τράπεζας σε οποιαδήποτε ημερομηνία πληρωμής τόκου η οποία έπεται των 10 ετών με έκπτωση 10% επί του μέσου όρου της τιμής της συνήθους μετοχής όπως αυτή θα διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου για περίοδο ενός μηνός πριν από την εκάστοτε ημερομηνία ανταλλαγής.

Τα αξιόγραφα κεφαλαίου αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες και δευτερευούσης προτεραιότητας υποχρεώσεις της Τράπεζας. Η αποπληρωμή τους ακολουθεί σε προτεραιότητα την αποπληρωμή των υποχρεώσεων προς τους καταθέτες και άλλους πιστωτές.

Προνομιούχες μετοχές Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.

Οι προνομιούχες μετοχές της Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε. είναι μη μετατρέψιμες και έχουν τα εξής προνόμια:

- (α) την απόληψη, πριν από τις κοινές μετοχές, του κατά το άρθρο 28, παράγραφος 2, του καταστατικού πρώτου μερίσματος και στην απόληψη ισότιμα με τις κοινές μετοχές πρόσθετου μερίσματος που τυχόν θα καταβληθεί με οποιαδήποτε μορφή,
- (β) σε περίπτωση μη διανομής μερίσματος ή διανομής μερίσματος μικρότερου του 6%, επί του καταβεβλημένου κεφαλαίου, σε μία ή περισσότερες χρήσεις, στην προνομιακή καταβολή του πιο πάνω πρώτου μερίσματος ή τη συμπλήρωση αυτού από τα κέρδη των επόμενων χρήσεων,
- (γ) στην προνομιακή απόδοση του κεφαλαίου που καταβλήθηκε από τους κατόχους των προνομιούχων μετοχών από το προϊόν της εκκαθάρισεως της εταιρικής περιουσίας σε περίπτωση λύσεως της εταιρείας. Επίσης, στην ισότιμη με τους κατόχους κοινών μετοχών περαιτέρω συμμετοχή, αναλογικά, στο προϊόν της εκκαθάρισεως εάν αυτό είναι ανώτερο του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**38. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΟ
ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ ΣΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Μεικτές υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια:		
Απαιτήσεις για αποζημίωση που έγιναν γνωστές	17.482	20.982
Απαιτήσεις για αποζημίωση που δεν έγιναν γνωστές	3.071	2.392
Μη κερδαινόμενα ασφάλιστρα	15.924	14.556
Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια:		
Με καθορισμένους και εγγυημένους όρους	19.736	16.245
Με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής	42.156	41.752
Χωρίς καθορισμένους όρους (συνδεδεμένα με μονάδες)	205.383	160.440
	303.752	256.367
Μερίδιο αντασφαλιστών		
Βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια:		
Απαιτήσεις για αποζημίωση που έγιναν γνωστές	5.723	9.830
Απαιτήσεις για αποζημίωση που δεν έγιναν γνωστές	1.228	1.016
Μη κερδαινόμενα ασφάλιστρα	4.557	4.018
Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια:		
Με καθορισμένους και εγγυημένους όρους	130	233
Με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής	95	171
Χωρίς καθορισμένους όρους (συνδεδεμένα με μονάδες)	647	549
	12.380	15.817
Καθαρές υποχρεώσεις		
Βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια:		
Απαιτήσεις για αποζημίωση που έγιναν γνωστές	11.759	11.152
Απαιτήσεις για αποζημίωση που δεν έγιναν γνωστές	1.843	1.376
Μη κερδαινόμενα ασφάλιστρα	11.367	10.538
Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια:		
Με καθορισμένους και εγγυημένους όρους	19.606	16.012
Με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής	42.061	41.581
Χωρίς καθορισμένους όρους (συνδεδεμένα με μονάδες)	204.736	159.891
	291.372	240.550

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

38. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ ΣΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (συνέχεια)

Κίνηση στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και στο μερίδιο αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις

Απαιτήσεις για αποζημίωση

	2006			2005		
	Μεικτές απαιτήσεις ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρές απαιτήσεις ΛΚ '000	Μεικτές απαιτήσεις ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρές απαιτήσεις ΛΚ '000
Απαιτήσεις για αποζημίωση που παρουσιάστηκαν	20.982	(9.830)	11.152	20.513	(8.719)	11.794
Απαιτήσεις για αποζημίωση που δημιουργήθηκαν αλλά δεν έγιναν γνωστές	2.392	(1.016)	1.376	1.753	(651)	1.102
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	23.374	(10.846)	12.528	22.266	(9.370)	12.896
Πληρωμές για απαιτήσεις για αποζημίωση που τακτοποιήθηκαν στο έτος	(22.476)	9.128	(13.348)	(15.333)	4.369	(10.964)
Αύξηση στις υποχρεώσεις από: Απαιτήσεις για αποζημίωση τρέχοντος έτους	17.947	(5.725)	12.222	13.925	(5.427)	8.498
Απαιτήσεις για αποζημίωση προηγούμενων ετών	1.709	492	2.201	2.501	(419)	2.082
Συναλλαγματικές διαφορές	(1)	-	(1)	15	1	16
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	20.553	(6.951)	13.602	23.374	(10.846)	12.528
Απαιτήσεις για αποζημίωση που παρουσιάστηκαν	17.482	(5.723)	11.759	20.982	(9.830)	11.152
Απαιτήσεις για αποζημίωση που δημιουργήθηκαν αλλά δεν έγιναν γνωστές	3.071	(1.228)	1.843	2.392	(1.016)	1.376
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	20.553	(6.951)	13.602	23.374	(10.846)	12.528

Πρόβλεψη για μη κερδαινόμενα ασφάλιστρα

	2006			2005		
	Μεικτή πρόβλεψη ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρή πρόβλεψη ΛΚ '000	Μεικτή πρόβλεψη ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρή πρόβλεψη ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	14.556	(4.018)	10.538	13.068	(3.359)	9.709
Αύξηση στο έτος	1.918	(539)	1.379	1.488	(659)	829
Αναστροφή στο έτος	(550)	-	(550)	-	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	15.924	(4.557)	11.367	14.556	(4.018)	10.538

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**38. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΟ
ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ ΣΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (συνέχεια)**

**Κίνηση στις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και στο μερίδιο αντασφαλιστών
στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις (συνέχεια)**

Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια με καθορισμένους και εγγυημένους όρους

	2006			2005		
	Μεικτές υποχρεώσεις ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρές υποχρεώσεις ΛΚ '000	Μεικτές υποχρεώσεις ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρές υποχρεώσεις ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	16.245	(233)	16.012	16.284	(236)	16.048
Αναστροφή υποχρεώσεων από πληρωμές για θάνατο, εξαγορά και τερματισμό κατά τη διάρκεια του έτους	(677)	198	(479)	45	-	45
Άλλες κινήσεις	4.168	(95)	4.073	(84)	3	(81)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	19.736	(130)	19.606	16.245	(233)	16.012

Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής

	2006			2005		
	Μεικτές υποχρεώσεις ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρές υποχρεώσεις ΛΚ '000	Μεικτές υποχρεώσεις ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρές υποχρεώσεις ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	41.752	(171)	41.581	40.543	(175)	40.368
Αναστροφή υποχρεώσεων από πληρωμές για θάνατο, εξαγορά και τερματισμό κατά τη διάρκεια του έτους	(4.562)	148	(4.414)	34	4	38
Άλλες κινήσεις	4.966	(72)	4.894	1.175	-	1.175
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	42.156	(95)	42.061	41.752	(171)	41.581

Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια χωρίς καθορισμένους όρους

	2006			2005		
	Μεικτές υποχρεώσεις ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρές υποχρεώσεις ΛΚ '000	Μεικτές υποχρεώσεις ΛΚ '000	Μερίδιο αντασφαλιστών ΛΚ '000	Καθαρές υποχρεώσεις ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	160.440	(549)	159.891	139.337	(562)	138.775
Αναστροφή υποχρεώσεων από πληρωμές για θάνατο, εξαγορά και τερματισμό κατά τη διάρκεια του έτους	(17.496)	390	(17.106)	302	13	315
Αλλαγές στις τιμές των μονάδων	62.439	(488)	61.951	20.801	-	20.801
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	205.383	(647)	204.736	160.440	(549)	159.891

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

**38. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΗΡΙΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΜΕΡΙΔΙΟ
ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ ΣΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (συνέχεια)**

**Υπολογισμός υποχρεώσεων μακροπρόθεσμων ασφαλιστηρίων συμβολαίων –
Επίδραση μεταβολών στις υποθέσεις που χρησιμοποιούνται (Sensitivity
Analysis)**

Για τα μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής γίνεται αναλογιστική εκτίμηση των μελλοντικών υποχρεώσεων για καταβολή ωφελημάτων που απορρέουν από τους όρους των συμβολαίων. Η εκτίμηση αυτή περιλαμβάνει υποθέσεις μεταξύ άλλων για τα εξής:

- (α) **Θνησιμότητα**
Η εκτίμηση για τη θνησιμότητα βασίζεται σε τυποποιημένους διεθνείς πίνακες που αντικατοπτρίζουν ιστορικά την εμπειρία θνησιμότητας.
- (β) **Διατηρησιμότητα συμβολαίων**
Η εκτίμηση για τη μελλοντική διατηρησιμότητα αναθεωρείται ετήσια με βάση τη διαχρονική εμπειρία του Ομίλου ανά κατηγορία συμβολαίου.
- (γ) **Απόδοση επενδύσεων**
Η εκτίμηση για τη μέση απόδοση των επενδύσεων βασίζεται στις τρέχουσες αποδόσεις ανά κατηγορία επένδυσης καθώς και προβλέψεις για τη μελλοντική εξέλιξη της οικονομίας και των κεφαλαιαγορών.
- (δ) **Διαχειριστικά έξοδα**
Η εκτίμηση για το ύψος των διαχειριστικών εξόδων βασίζεται στο τρέχον κόστος σε συνδυασμό με προβλέψεις για τη μελλοντική διαμόρφωση του πληθωρισμού.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η επίδραση στο ύψος των ασφαλιστικών υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία του ισολογισμού από ποσοστιαία μεταβολή των πιο πάνω παραμέτρων ξεχωριστά.

	Αλλαγή	Επίδραση στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις ΛΚ '000
(α) Συμβόλαια χωρίς καθορισμένους όρους και με συμμετοχή στα κέρδη		
Βελτίωση θνησιμότητας	-7,5%	(178)
Χειροτέρευση θνησιμότητας	+7,5%	(262)
Μείωση απόδοσης επενδύσεων	-1%	5.119
Αύξηση απόδοσης επενδύσεων	+1%	(4.247)
(β) Συμβόλαια με καθορισμένους και εγγυημένους όρους		
Βελτίωση θνησιμότητας	-7,5%	(7)
Χειροτέρευση θνησιμότητας	+7,5%	10
Μείωση απόδοσης επενδύσεων	-1%	10
Αύξηση απόδοσης επενδύσεων	+1%	(7)
Αύξηση εξόδων ανανέωσης	+10%	6
Μείωση εξόδων ανανέωσης	-10%	(5)
Αύξηση πληθωρισμού εξόδων	+1%	3
Μείωση πληθωρισμού εξόδων	-1%	(2)

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

39. ΑΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Δεδουλευμένοι τόκοι	52.030	34.502
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα με αρνητική δίκαιη αξία (Σημ. 43)	9.245	3.666
Άλλες υποχρεώσεις	225.929	88.689
	287.204	126.857

40. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται πλήρως πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές με τη μέθοδο της υποχρέωσης χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας (Σημ. 15). Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχοντων φορολογικών απαιτήσεων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή. Η κίνηση στην αναβαλλόμενη φορολογία είναι ως ακολούθως:

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	5.514	6.878
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από εξαγορά θυγατρικών	(8.557)	-
Πίστωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Σημ. 15)	(1.097)	(1.305)
Χρέωση/(πίστωση) στα αποθεματικά δίκαιης αξίας ακινήτων (Σημ. 42)	144	(74)
Συναλλαγματικές διαφορές	(49)	15
	(4.045)	5.514

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

40. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (συνέχεια)

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις είναι αποδοτέες στα ακόλουθα στοιχεία:

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Διαφορές μεταξύ αποσβέσεων και εκπτώσεων φθοράς	1.195	606
Επανεκτίμηση ακινήτων	4.103	3.968
Αξία συμβολαίων σε ισχύ	2.531	2.646
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	2.044	-
Προβλέψεις για υποχρεώσεις	6.011	-
Άλλες προσωρινές διαφορές	956	70
	16.840	7.290
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης	52	887
Φορολογικές ζημιές	627	136
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων	2.837	-
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	1.273	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.547	-
Επένδυση σε θυγατρικές	10.136	-
Άλλες προσωρινές διαφορές	4.413	753
	20.885	1.776

Η πίστωση στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για αναβαλλόμενη φορολογία περιλαμβάνει τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Διαφορές μεταξύ αποσβέσεων και εκπτώσεων φθοράς	(116)	15
Αξία συμβολαίων σε ισχύ	116	(48)
Συμβόλαια χρηματοδοτικής μίσθωσης	(1.194)	112
Φορολογικές ζημιές	458	-
Άλλες προσωρινές διαφορές	1.833	1.226
	1.097	1.305

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

41. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ ΚΑΙ ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

	Αριθμός μετοχών '000	Μετοχικό κεφάλαιο ΛΚ '000	Υπέρ το άρτιο ΛΚ '000	Ίδιες μετοχές ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
1 Ιανουαρίου 2005	304.011	152.450	2.949	-	155.399
Επανεπένδυση μερίσματος	2.397	1.198	1.894	-	3.092
31 Δεκεμβρίου 2005/1 Ιανουαρίου 2006	306.408	153.648	4.843	-	158.491
Μέρος κεφαλαίου μετατρέψιμων ομολόγων που αποπληρώθηκαν στο έτος	-	(444)	-	-	(444)
Μετοχές που εκδόθηκαν από άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης (α)	51.057	25.528	35.740	-	61.268
Μετοχές που εκδόθηκαν σε σχέση με την αποδοχή των δημοσίων και ιδιωτικών προτάσεων (β)	414.716	207.358	1.036.789	-	1.244.147
Μετοχές υπό έκδοση (γ)	18.138	9.069	45.345	-	54.414
Έξοδα έκδοσης μετοχικού κεφαλαίου	-	-	(9.662)	-	(9.662)
Ίδιες μετοχές που αποκτήθηκαν (δ)	-	-	-	(105.957)	(105.957)
31 Δεκεμβρίου 2006	790.319	395.159	1.113.055	(105.957)	1.402.257

Το συνολικό εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν 400 εκ. μετοχές ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,50 η καθεμιά (ΛΚ 200 εκ.). Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 15 Ιουνίου, 2006, το εγκεκριμένο ονομαστικό κεφάλαιο αυξήθηκε από ΛΚ 200 εκ. σε ΛΚ 250 εκ. και με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης στις 31 Οκτωβρίου, 2006, το εγκεκριμένο ονομαστικό κεφάλαιο αυξήθηκε σε ΛΚ 475 εκ. καταλήγοντας στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 σε συνολικό εγκεκριμένο κεφάλαιο 950 εκ. μετοχών ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,50 η καθεμιά (ΛΚ 475 εκ.).

Όλες οι εκδοθείσες μετοχές είναι εξολοκλήρου πληρωμένες.

Κατά το 2006, υπήρξαν οι ακόλουθες αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας:

- (α) Τον Ιούνιο του 2006 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 51.057.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,50 που προέκυψαν από άσκηση δικαιωμάτων προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων στην τιμή των ΛΚ 1,20 κατά μετοχή.
- (β) Το Δεκέμβριο του 2006 το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 414.716.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,50 η καθεμιά. Η αύξηση προέκυψε από την έκδοση και παραχώρηση συνήθων μετοχών στους μετόχους της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών, τους μετόχους και δικαιούχους μετατρέψιμων ομολόγων της Εγνατίας Τράπεζας A.E. και τους μετόχους της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) A.E. που κατήρτισαν συμβάσεις ανταλλαγής και μεταβίβασης μετοχών τους στην τιμή των ΛΚ 3 ανά μετοχή (Σημ. 52).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

41. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ, ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ ΚΑΙ ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ (συνέχεια)

- (γ) Οι μετοχές υπό έκδοση αφορούν τις μετοχές που βρίσκονται σε διαδικασία έκδοσης για να δοθούν στους μετόχους της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. που θα έχουν αποδεχθεί την ιδιωτική πρόταση εξαγοράς μειοψηφιών.
- (δ) Οι ίδιες μετοχές αφορούν συνήθεις μετοχές της Τράπεζας που κατά τις 31 Δεκεμβρίου, 2006 ήταν στην κατοχή της Marfin Financial Group Α.Ε. Συμμετοχών. Οι μετοχές αυτές αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την πώληση ή ακύρωση των ίδιων μετοχών αναγνωρίζονται στα αποθεματικά. Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών στο τέλος του 2006 ήταν 35.319.000.

Οι ασφαλιστικές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου είχαν στην κατοχή τους στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 συνολικά 7.239.000 μετοχές της Τράπεζας (2005: 6.471.000) ποσοστό 0,9% (2005: 2,1%) ως μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επενδύονται προς όφελος των κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων. Οι επενδύσεις αυτές αποτιμούνται στη δίκαιη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Όλες οι εκδομένες συνήθεις μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα.

Το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο δεν είναι διαθέσιμο για διανομή στους μετόχους.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

42. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Αποθεματικά προσόδου		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	170.042	136.275
Κέρδος έτους που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας	86.072	42.761
Μεταφορά από τα αποθεματικά δίκαιης αξίας ακινήτων	178	132
Μέρισμα που πληρώθηκε (Σημ. 53)	(21.448)	(9.120)
Άμυνα σε λογιζόμενη διανομή	(47)	(6)
	<hr/> 234.797	<hr/> 170.042
Αποθεματικά δίκαιης αξίας ακινήτων		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	14.733	14.959
Επανεκτίμηση έτους (Σημ. 32)	1.134	(168)
Μεταφορά στα αποθεματικά προσόδου	(178)	(132)
Αναβαλλόμενη φορολογία στην επανεκτίμηση (Σημ. 40)	(144)	74
	<hr/> 15.545	<hr/> 14.733
Αποθεματικά δίκαιης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	6.578	2.228
Επανεκτίμηση έτους και μεταφορά στα αποτελέσματα σε σχέση με διάθεση επενδύσεων	24.192	4.350
	<hr/> 30.770	<hr/> 6.578
Αποθεματικά συναλλαγματικών διαφορών		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(3.005)	(3.680)
Συναλλαγματικές διαφορές για το έτος	2.609	675
	<hr/> (396)	<hr/> (3.005)
Σύνολο αποθεματικών 31 Δεκεμβρίου	<hr/> 280.716	<hr/> 188.348

Σύμφωνα με τον Περί Εταιρειών Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας δεν υπάρχει οποιοσδήποτε περιορισμός στη διανομή των αποθεματικών. Σύμφωνα με τους κανονισμούς της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου τα αποθεματικά που προκύπτουν από συναλλαγματικές διαφορές δεν είναι διαθέσιμα για διανομή.

Από την 1 Ιανουαρίου, 2003, εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες), κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

42. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ (συνέχεια)

Το ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.

43. ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για ίδιο λογαριασμό, με σκοπό την επίτευξη κερδών. Επίσης, ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση κινδύνων που απορρέουν από τις μεταβολές των επιτοκίων και των τιμών συναλλάγματος. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και η μέθοδος προσδιορισμού της δίκαιης αξίας τους αναφέρονται πιο κάτω.

Οι συμβάσεις προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος καθορίζουν τη συναλλαγματική τιμή δύο νομισμάτων σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία. Η συναλλαγματική τιμή καθορίζεται την ημέρα της πράξης. Οι συμβάσεις προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος αποτιμούνται καθημερινώς (με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές τιμές), υπολογίζοντας τη νέα προθεσμιακή τιμή (forward rate) για το υπόλοιπο της σύμβασης μέχρι τη λήξη της.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος διέπουν την ανταλλαγή συγκεκριμένων ποσών δύο διαφορετικών νομισμάτων και την πληρωμή τόκων σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία. Οι συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος αποτιμούνται στη δίκαιη αξία τους (με βάση τις τρέχουσες συναλλαγματικές τιμές), υπολογίζοντας τη νέα τιμή ανταλλαγής (swap points) κατά την ημερομηνία της αποτίμησης.

Στις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου δύο μέρη συμφωνούν να ανταλλάξουν πληρωμές με βάση ένα σταθερό και ένα κυμαινόμενο επιτόκιο πάνω σε καθορισμένο θεωρητικό ποσό, σε μια καθορισμένη χρονική περίοδο. Η δίκαιη αξία των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου υπολογίζεται συγκρίνοντας την αξία των προεξοφληθέντων μελλοντικών ταμειακών ροών κατά την ημερομηνία της αποτίμησης σε σχέση με το προσυμφωνημένο θεωρητικό ποσό της σύμβασης.

Πέρα από τα πιο πάνω, ο Όμιλος διαπραγματεύεται σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε μετοχές, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς και πώλησης μετοχών και συναλλάγματος, νομίσματα και δείκτες αξιών.

Τα θεωρητικά ποσά των συμβάσεων παρέχουν μια βάση για σύγκριση με άλλα χρηματοοικονομικά μέσα που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό, αλλά δε δείχνουν τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών ροών ή της δίκαιης αξίας των παραγώγων και γι' αυτό δεν παρέχουν καμιά ένδειξη για την έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικούς ή άλλους τραπεζικούς κινδύνους. Η δίκαιη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων μπορεί να είναι θετική ή αρνητική ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων στις τρέχουσες τιμές των επιτοκίων και του συναλλάγματος σε σχέση με τους όρους που τα διέπουν. Τα παράγωγα παρουσιάζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν η δίκαιη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η δίκαιη αξία τους είναι αρνητική.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

43. ΔΙΚΑΙΗ ΑΞΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ (συνέχεια)

Η θεωρητική και δίκαιη αξία των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων ήταν:

	Θεωρητική αξία ΛΚ '000	2006 Δίκαιη αξία		Θεωρητική αξία ΛΚ '000	2005 Δίκαιη αξία	
		Ενεργητικό ΛΚ '000	Παθητικό ΛΚ '000		Ενεργητικό ΛΚ '000	Παθητικό ΛΚ '000
Παράγωγα για εμπορία:						
Παράγωγα συναλλάγματος						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	316.562	202	176	178.626	147	643
Συμβάσεις ανταλλαγής συναλλάγματος	1.081.692	7.922	7.506	502.867	3.608	2.250
Λοιπά (OTC, κλπ)	62.197	283	52	-	-	-
		8.407	7.734		3.755	2.893
Παράγωγα επιτοκίου						
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου	989.257	4.121	866	322.966	809	773
		4.121	866		809	773
Παράγωγα επί δεικτών / τίτλων						
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	3.180	-	-		-	-
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	10.609	101	-		-	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί ομολόγων	(7.574)	199	-		-	-
Λοιπά (OTC, Credit default swaps, κλπ)	38.561	147	586		-	-
		447	586		-	-
Σύνολο παραγώγων για εμπορία (Σημ. 19)		12.975	9.186		4.564	3.666
Παράγωγα για αντιστάθμιση:						
Παράγωγα για αντιστάθμιση εύλογης αξίας						
Προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος	9.136	-	11		-	-
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	20	-	20		-	-
Επιτοκιακά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (EUREX)	40.510	-	-		-	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης	23.761	-	-		-	-
Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί ομολόγων	(5.782)	90	-		-	-
		90	31		-	-
Παράγωγα για αντιστάθμιση ταμειακών ροών						
Συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης	471	28	28		-	-
		28	28		-	-
Σύνολο παραγώγων για αντιστάθμιση (Σημ. 27)		118	59		-	-
Σύνολο παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων (Σημ. 39)		13.093	9.245		4.564	3.666

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

44. ΜΕΤΡΗΤΑ ΠΟΥ ΠΡΟΗΛΘΑΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Κέρδος πριν από τη φορολογία	105.695	61.205
Αναπροσαρμογές για:		
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες μετά τη φορολογία (Σημ. 29)	(1.475)	(1.420)
Συμφέρον μειοψηφίας	(1.857)	(1.139)
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 32)	6.450	7.264
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 30)	5.464	3.575
Απομείωση υπεραξίας (Σημ. 30)	-	8.814
Κέρδος δίκαιης αξίας από επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ. 31)	(1.108)	(554)
Αύξηση στην αξία συμβολαίων σε ισχύ (Σημ. 30)	(1.215)	(2.305)
Συναλλαγματικές διαφορές	(4.418)	(911)
Εισόδημα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	(30.370)	(15.634)
Τόκοι δανειακού κεφαλαίου	9.042	10.197
Κέρδος από πωλήσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 32)	(453)	(47)
Κέρδος από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(536)	-
	85.219	69.045
Αλλαγή σε:		
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	188.461	52.816
Καταθέσεις πελατών	1.128.539	1.089.575
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	47.386	24.869
Άλλες υποχρεώσεις	42.169	16.401
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	13.086	12.747
Οφειλές από άλλες τράπεζες	(131.777)	22.271
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(102.852)	(48.676)
Χορηγήσεις	(755.863)	(505.550)
Μερίδιο αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις	3.437	(2.115)
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	1.210	664
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	56.763	(168.649)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	10.931	(17.372)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	(6.586)	-
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	(10.211)	(11.916)
Μετρητά που προήλθαν από εργασίες	569.912	534.110

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

44. ΜΕΤΡΗΤΑ ΠΟΥ ΠΡΟΗΛΘΑΝ ΑΠΟ ΕΡΓΑΣΙΕΣ (συνέχεια)

Μη ταμειακές συναλλαγές

Η εξαγορά των Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών και Εγνατία Τράπεζα Α.Ε. πραγματοποιήθηκε με ανταλλαγή μετοχών και συνεπώς δεν επηρέασε την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών πέρα από την κίνηση που περιγράφεται στη Σημείωση 52.

Η εξαγορά της μειοψηφίας της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. επίσης πραγματοποιήθηκε με ανταλλαγή μετοχών και ως εκ τούτου δεν επηρέασε την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών.

45. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες (Σημ. 17)	611.916	432.091
Οφειλές από άλλες τράπεζες – μέχρι τρεις μήνες (Σημ. 18)	2.251.612	1.317.928
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου – μέχρι τρεις μήνες (Σημ. 24)	34.457	20.119
	2.897.985	1.770.138
Συναλλαγματικές διαφορές	-	4.418
	2.897.985	1.774.556

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

46. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ

Κατά τομέα δραστηριότητας (κύριος διαχωρισμός)

	Τραπεζικές υπηρεσίες ΛΚ '000	Ασφαλιστικές υπηρεσίες ΛΚ '000	Χρηματο- οικονομικές και άλλες υπηρεσίες ΛΚ '000	Ανα- προσαρμογές ενοποίησης ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2006					
Εισόδημα από τρίτα μέρη	494.112	114.049	54.710	-	662.871
Συναλλαγές μεταξύ εταιρειών Ομίλου	49.519	3.415	1.278	(54.212)	-
Συνολικό εισόδημα	543.631	117.464	55.988	(54.212)	662.871
Κέρδος πριν από τη φορολογία	77.054	9.671	18.970		105.695
Φορολογία					(17.766)
Κέρδος έτους					87.929
Περιουσιακά στοιχεία	11.850.006	328.595	872.013		13.050.614
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	12.360	-	6		12.366
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων					13.062.980
Υποχρεώσεις	10.820.696	319.288	158.461		11.298.445
Άλλες πληροφορίες					
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες μετά τη φορολογία (Σημ. 29)	1.475	-	-		1.475
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8.148	11	1.169		9.328
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 32)	5.947	275	228		6.450
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 30)	5.099	31	334		5.464
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων (Σημ. 14)	35.883	88	11.426		47.397

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

46. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ (συνέχεια)

Κατά τομέα δραστηριότητας (κύριος διαχωρισμός) (συνέχεια)

	Τραπεζικές υπηρεσίες ΛΚ '000	Ασφαλιστικές υπηρεσίες ΛΚ '000	Χρηματο- οικονομικές και άλλες υπηρεσίες ΛΚ '000	Ανα- προσαρμογές ενοποίησης ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2005					
Εισόδημα από τρίτα μέρη	376.307	87.940	51.591	-	515.838
Συναλλαγές μεταξύ εταιρειών Ομίλου	30.896	4.413	1.009	(36.318)	-
Συνολικό εισόδημα	407.203	92.353	52.600	(36.318)	515.838
Κέρδος πριν από τη φορολογία	49.333	5.572	6.300		61.205
Φορολογία					(17.305)
Κέρδος έτους					43.900
Περιουσιακά στοιχεία	6.341.823	297.261	473.767		7.112.851
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	5.874	-	6		5.880
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων					7.118.731
Υποχρεώσεις	6.442.600	273.794	19.763		6.736.157
Άλλες πληροφορίες					
Μερίδιο κέρδους από συνδεδεμένες εταιρείες μετά τη φορολογία (Σημ. 29)	1.420	-	-		1.420
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	8.271	155	5.105		13.531
Αποσβέσεις ακινήτων και εξοπλισμού (Σημ. 32)	6.694	282	288		7.264
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων (Σημ. 30)	3.270	26	279		3.575
Απομείωση υπεραξίας (Σημ. 30)	-	4.200	4.614		8.814
Πρόβλεψη για απομείωση των χορηγήσεων (Σημ. 14)	35.533	-	10.865		46.398

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

46. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ (συνέχεια)

Κατά γεωγραφικό τομέα

	Κύπρος ΛΚ '000	Ελλάδα ΛΚ '000	Άλλες χώρες ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2006				
Συνολικό εισόδημα	487.966	114.273	60.632	662.871
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	7.043	1.600	685	9.328
Περιουσιακά στοιχεία	5.844.804	5.982.317	1.235.859	13.062.980
Υποχρεώσεις	5.567.467	4.446.838	1.284.140	11.298.445
2005				
Συνολικό εισόδημα	382.881	89.362	43.595	515.838
Κεφαλαιουχικές δαπάνες	9.833	2.809	889	13.531
Περιουσιακά στοιχεία	4.741.714	1.653.441	723.576	7.118.731
Υποχρεώσεις	4.601.162	1.423.978	711.017	6.736.157

Συμφιλίωση με τα ποσά που παρουσιάζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων:

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Συνολικό εισόδημα	662.871	515.838
Έξοδα από τόκους σύμφωνα με την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(248.731)	(185.600)
Έξοδα από δικαιώματα και προμήθειες σύμφωνα με την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(3.542)	(2.984)
Καθαρές παροχές, απαιτήσεις για αποζημίωση και άλλα έξοδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων (Σημ. 8)	(95.438)	(69.745)
Έσοδα από εργασίες σύμφωνα με την κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	315.160	257.509

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

47. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΑΝΕΙΛΗΜΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Χρηματοπιστωτικά μέσα

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα συμπεριλαμβάνουν δεσμεύσεις αναφορικά με ενέγγυες πιστώσεις και εγγυήσεις με σκοπό την εξυπηρέτηση των αναγκών των πελατών του Ομίλου. Ο πιστωτικός κίνδυνος από αυτές τις συναλλαγές είναι αντίστοιχος με το συνολικό ποσό των συμβολαίων. Η πλειονότητα όμως αυτών των διευκολύνσεων αντισταθμίζεται με αντίστοιχες υποχρεώσεις τρίτων μερών.

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Ενέγγυες πιστώσεις	73.707	67.533
Εγγυητικές επιστολές	569.619	365.398
	<u>643.326</u>	<u>432.931</u>

Όρια χορηγήσεων

Τα όρια χορηγήσεων που έχουν εγκριθεί αλλά δεν έχουν ακόμη χρησιμοποιηθεί ανέρχονται σε ΛΚ 972.781.000 (2005: ΛΚ 860.207.000).

Υπηρεσίες καταπιστευματοδόχου (trustee services)

Η Τράπεζα ενεργεί ως καταπιστευματοδόχος εγκεκριμένων τοποθετήσεων ασφαλιστικών εταιρειών σύμφωνα με τις πρόνοιες των Περί Ασφαλιστικών Εταιρειών Νόμων 1984 και 1990.

Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 οι ανειλημμένες υποχρεώσεις για κεφαλαιουχικές δαπάνες του Ομίλου ανέρχονταν σε ΛΚ 6,8 εκ. (2005: ΛΚ 7,4 εκ.).

Νομικές διαδικασίες

Στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 υπήρχαν εκκρεμείς αγωγές εναντίον του Ομίλου σε σχέση με τις δραστηριότητές του. Με βάση νομική συμβουλή, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει ότι υπάρχει επαρκής υπεράσπιση έναντι οποιασδήποτε επιδιωκόμενης απαίτησης και δεν είναι πιθανόν ο Όμιλος να υποστεί οποιαδήποτε σημαντική ζημιά. Ως εκ τούτου δεν έγινε πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις για αυτές τις υποθέσεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

47. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΚΑΙ ΑΝΕΙΛΗΜΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (συνέχεια)

Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Ο Όμιλος ενοικιάζει διάφορα καταστήματα, γραφεία και αποθήκες σύμφωνα με μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν ποικίλους όρους, πρόνοιες αναπροσαρμογής τιμήματος και δικαιώματα ανανέωσης.

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών καταβολών μισθωμάτων σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις είναι ως εξής:

	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ '000
Μέχρι ένα χρόνο	1.435	1.568
Από ένα μέχρι πέντε χρόνια	10.639	3.384
Περισσότερο από πέντε χρόνια	22.634	780
	34.708	5.732

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Όπως κάθε άλλος χρηματοοικονομικός οργανισμός, ο Όμιλος εκτίθεται σε κινδύνους. Αυτοί παρακολουθούνται συνεχώς με διάφορους τρόπους ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων. Η φύση των κινδύνων αυτών καθώς και οι τρόποι αντιμετώπισής τους επεξηγούνται πιο κάτω, για τον κάθε Όμιλο (Λαϊκή, Εγνατία, Marfin) ξεχωριστά όπου είναι απαραίτητο.

Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς τον Όμιλο των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων, με συνέπεια την απώλεια κεφαλαίων. Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου επικεντρώνεται στη διασφάλιση μιας πειθαρχημένης κουλτούρας, διαφάνειας και λελογισμένης ανάληψης κινδύνου.

Όμιλος Λαϊκής

Οι αναλύσεις τομέων και υποτομέων της οικονομίας, στηριγμένες με οικονομικές προβλέψεις, παρέχουν τις κατευθυντήριες γραμμές για την πιστωτική πολιτική, η οποία αναθεωρείται τουλάχιστον κάθε εξάμηνο.

Έχουν θεσπιστεί όρια εγκρίσεων δανειοδοτήσεων και διαχωριστεί καθήκοντα στη διαδικασία δανειοδότησης για διασφάλιση της αντικειμενικότητας, ανεξαρτησίας και ελέγχου των νέων και υφιστάμενων δανειοδοτήσεων.

Συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου μπορεί να δημιουργηθεί σε επίπεδο τομέα οικονομίας ή πελάτη. Οποιαδήποτε συγκέντρωση αναλύεται και παρακολουθείται σε συνεχή βάση, με στόχο την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων μεγάλων ανοιγμάτων σε ένα μόνο τομέα ή υποτομέα της οικονομίας ή πελάτη. Η διαχείριση του δανειακού κεφαλαίου συνάδει με τα ενδεικτικά όρια ανά τομέα οικονομίας, που καθορίζονται από την πιστωτική πολιτική.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Πιστωτικός κίνδυνος (συνέχεια)

Όμιλος Λαϊκής (συνέχεια)

Η ισορρόπηση της σχέσης κέρδους-κινδύνου είναι ζωτικής σημασίας για τη συνεχή επιτυχία του Ομίλου Λαϊκής. Η σχέση αυτή αναλύεται σε επίπεδο πελάτη και προϊόντος με το σύστημα εσωτερικής τιμολόγησης, το οποίο έχει αναπτυχθεί ώστε να ενσωματώνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Όμιλος Λαϊκής και το αναμενόμενο κέρδος.

Η βαθμολογία ποιότητας πελατών εφαρμόζεται σε νέους και υφιστάμενους πελάτες. Διατηρείται εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης με ξεκάθαρους και αντικειμενικά καθορισμένους βαθμούς ποιότητας. Το σύστημα αυτό αξιολογεί το ιστορικό αποπληρωμής κάθε πελάτη και ομίλου πελατών, σε μηνιαία βάση, ώστε η βαθμολογία του πελάτη να είναι αντιπροσωπευτική του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνεται και να λειτουργεί ως προειδοποιητικό σημείο κινδύνου. Η συνεχής αξιολόγηση της ποιότητας ενισχύεται από περιοδικούς ελέγχους που διενεργούνται από τα Τμήματα Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου και Εσωτερικού Ελέγχου.

Το εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης συνδυάζεται με μοντέλα βαθμολογίας φυσικών προσώπων και το σύστημα Moody's Risk Advisor για μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις. Το σύστημα αυτό αξιολογεί την οικονομική δυνατότητα της εταιρείας, βάση των οικονομικών και ποιοτικών στοιχείων της, καθώς και βάση του τομέα οικονομίας στον οποίο δραστηριοποιείται.

Οι μετατοπίσεις στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται στενά με σκοπό την ανάπτυξη καίριων στρατηγικών προς αποφυγή αύξησης των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Το εσωτερικό σύστημα βαθμολόγησης είναι η βάση για τον προσδιορισμό εσωτερικών πιθανοτήτων αθέτησης υποχρεώσεων (probability of default) που θα βοηθήσουν στη μελλοντική ανάληψη και παρακολούθηση του πιστωτικού κινδύνου.

Οι μεθοδολογίες πιστωτικού κινδύνου προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν το εκάστοτε οικονομικό περιβάλλον. Οι διάφορες μέθοδοι που χρησιμοποιούνται αναθεωρούνται ετησίως ή οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο και προσαρμόζονται με τη στρατηγική του Ομίλου Λαϊκής και με τους βραχυπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους στόχους της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων.

Όμιλος Εγνατίας

Ο Όμιλος Εγνατίας έχοντας ως γνώμονα την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου που αναλαμβάνει, έχει δημιουργήσει στρατηγικές και μεθοδολογίες καθορισμού των δραστηριοτήτων του και των ορίων για κάθε αντισυμβαλλόμενο ανάλογα με την πιστοληπτική του ικανότητα. Η ανάλυση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε πιστούχου πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο της χώρας, τον κλάδο δραστηριότητάς του, τα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του, το είδος της συναλλαγής και τις εξασφαλίσεις.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Πιστωτικός Κίνδυνος (συνέχεια)

Όμιλος Εγνατίας (συνέχεια)

Οι μέθοδοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας διαφοροποιούνται ανάλογα με το είδος του πιστούχου στις ακόλουθες κατηγορίες: κεντρικές κυβερνήσεις (για αγορά και διακράτηση ομολόγων), χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μεγάλες επιχειρήσεις (με αξιόπιστα οικονομικά στοιχεία), μικρές – ατομικές εταιρείες και ιδιώτες πελάτες. Το κύριο μέρος του πιστωτικού κινδύνου προέρχεται από το χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων και αφορά την αδυναμία του πιστούχου να αποπληρώσει τις οφειλές του. Ο Όμιλος Εγνατίας έχει αναπτύξει, σε συνεργασία με εξειδικευμένες εταιρείες, μια σειρά από μοντέλα αξιολόγησης προκειμένου να καλύπτονται οι ιδιαιτερότητες κάθε κατηγορίας πιστούχων.

Η αξιολόγηση των μεγάλων εταιρειών γίνεται μέσω του συστήματος Moody's Risk Advisor, το οποίο λαμβάνει υπόψη τόσο τα ποσοτικά (χρηματοοικονομική ανάλυση) όσο και τα ποιοτικά τους χαρακτηριστικά (επιχειρηματική αξιολόγηση). Η χρηματοοικονομική ανάλυση βασίζεται στην ανάλυση των οικονομικών στοιχείων της εταιρείας όπως αυτά δημοσιεύονται ή συλλέγονται από τον Όμιλο Εγνατίας. Η επιχειρηματική αξιολόγηση στηρίζεται στα ποιοτικά στοιχεία της εταιρείας και του κλάδου. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Εγνατίας δημιούργησε και ενσωμάτωσε ομοειδείς κλάδους ελληνικών εταιρειών στο μοντέλο Moody's Risk Advisor.

Για τις μικρότερες εταιρείες, χρησιμοποιείται το μοντέλο αξιολόγησης της ICAP Ανώνυμου Εταιρείας Ερευνών και Επενδύσεων, Σύμβουλοι Επιχειρήσεων, το οποίο λαμβάνει υπόψη κυρίως τα ποιοτικά στοιχεία των εταιρειών, καθώς και τα στοιχεία της συναλλακτικής τους συμπεριφοράς.

Για την αξιολόγηση ιδιωτών πελατών ο Όμιλος Εγνατίας έχει αναπτύξει δύο μοντέλα αξιολόγησης. Το πρώτο λαμβάνει υπόψη τα ποιοτικά και οικονομικά χαρακτηριστικά του πελάτη κατά τη διαδικασία έγκρισης και το δεύτερο στηρίζεται στην αξιολόγηση χαρακτηριστικών που εμπεριέχονται στη συναλλακτική συμπεριφορά του πελάτη και την εν γένει συνεργασία του με τον Όμιλο Εγνατίας.

Κατά την εγκριτική διαδικασία, εξετάζεται ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος για κάθε αντισυμβαλλόμενο ή ομάδα αντισυμβαλλομένων που σχετίζονται μεταξύ τους και συνδυάζονται τα πιστωτικά όρια που έχουν εγκριθεί από διαφορετικές μονάδες του Ομίλου Εγνατίας.

Για τον προσδιορισμό των πιστωτικών ορίων, λαμβάνονται παράλληλα υπόψη εξασφαλίσεις ή εγγυήσεις που μπορούν να μειώσουν τη συνολική έκθεση του Ομίλου Εγνατίας έναντι του πιστωτικού κινδύνου. Η παρακολούθηση της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων και των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συνδυασμό με τα αντίστοιχα εγκεκριμένα όρια, γίνεται σε συστηματική βάση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Πιστωτικός Κίνδυνος (συνέχεια)

Όμιλος Marfin

Θεμελιώδης αρχή της πιστοδοτικής πολιτικής του Ομίλου Marfin είναι η ανάληψη επιλεγμένων και μετρήσιμων πιστωτικών κινδύνων έναντι αντίστοιχης αποδοτικότητας, με στόχο την αριστοποίηση της επένδυσης των διαθέσιμων κεφαλαίων και την προστασία των καταθετών και των μετόχων της.

Για την επίτευξη του πιο πάνω στόχου, η διοίκηση του Ομίλου Marfin δίδει ιδιαίτερη σημασία στην κατάλληλη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, έχοντας θέσει τις κατάλληλες υποδομές και διαδικασίες.

Οι χρηματοδοτούμενοι πελάτες είναι επιχειρήσεις (μεγάλες, μεσαίες και μικρές) του ιδιωτικού και του ευρύτερου δημόσιου τομέα, καθώς και ιδιώτες με επιχειρηματική δραστηριότητα.

Οι μέθοδοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των αντισυμβαλλομένων (credit rating) διαφοροποιούνται ανάλογα με τις πιο πάνω κατηγορίες και βασίζονται, τόσο σε ποσοτικά, όσο και σε ποιοτικά στοιχεία.

Ο Όμιλος Marfin έχει αναπτύξει ένα σύστημα για την αξιολόγηση κάθε μίας πιστοδότησης (risk rating), στο οποίο προσμετρούνται τόσο η πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου, όσο και η ποιότητα και η επάρκεια των εξασφαλίσεων. Η βαθμολογία αυτή είναι το συνδυαστικό αποτέλεσμα της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου (credit rating) η οποία ενσωματώνεται σε ένα δεύτερο μοντέλο υπολογισμού του πιστωτικού κινδύνου κάθε πιστούχου/ορίου με βάση το ποσοστό ανάκτησης σε περίπτωση προβλήματος.

Επίσης, ο Όμιλος Marfin προσφέρει και ένα εύρος τυποποιημένων δανειακών προϊόντων που απευθύνονται τόσο σε ιδιώτες (στεγαστικά δάνεια, λογαριασμοί με δικαίωμα υπερανάληψης, προσωπικά δάνεια), όσο και σε ελεύθερους επαγγελματίες (κεφάλαιο κίνησης, δάνεια αγοράς εξοπλισμού και δάνεια αγοράς επαγγελματικής στέγης). Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας αυτής της κατηγορίας των πιστούχων έχει αναπτυχθεί και εφαρμόζεται ένα μοντέλο αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας (credit scoring).

Ο συνολικός πιστωτικός κίνδυνος ανά πιστούχο, ανά κατηγορία πιστούχων, ανά οικονομική ομάδα πιστούχων, καθώς και ανά κατηγορία πιστοδότησης/προϊόντος, παρακολουθείται από τη Διεύθυνση Πιστοδοτήσεων.

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών

Ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο της απώλειας κεφαλαίων εξαιτίας της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς αυτόν των υφιστάμενων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων τραπεζών.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών (συνέχεια)

Διαμέσου των καθημερινών του εργασιών, ο Όμιλος συναλλάσσεται με άλλες τράπεζες και χρηματοδοτικούς οργανισμούς στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Διεξάγοντας αυτές τις συναλλαγές ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο να απωλέσει κεφάλαια λόγω της πιθανής μη έγκαιρης αποπληρωμής προς τον Όμιλο των υφιστάμενων και ενδεχομένων υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων τραπεζών.

Όμιλος Λαϊκής

Σε ετήσια βάση τα όρια με τις αντισυμβαλλόμενες τράπεζες και χρηματοδοτικούς οργανισμούς προτείνονται από τις διάφορες Υπηρεσίες Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων του Ομίλου Λαϊκής και εξετάζονται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων σε ενοποιημένο επίπεδο. Τα όρια καθορίζονται σε επίπεδο Ομίλου Λαϊκής αντανακλώντας το επίπεδο του ρίσκου που είναι αποδεκτό από τον Όμιλο Λαϊκής και μετέπειτα κατανέμονται στις διάφορες Υπηρεσίες Ξένου Συναλλάγματος και Διαθεσίμων του Ομίλου Λαϊκής στην Κύπρο και στο εξωτερικό ανάλογα με τις ανάγκες και τον όγκο εργασιών της κάθε υπηρεσίας. Σε γενικές γραμμές τα μέγιστα όρια καθορίζονται από μοντέλα αξιολόγησης τραπεζών καθώς και από τις οδηγίες της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου.

Η αποτίμηση των κινδύνων των αντισυμβαλλομένων γίνεται με τη χρήση ενός ειδικού μοντέλου αξιολόγησης τραπεζών και άλλων χρηματοδοτικών οργανισμών (Scoring Model). Το μοντέλο αξιολογεί κάθε αντισυμβαλλόμενο ανάλογα με τα οικονομικά ποσοτικά αλλά και τα μη οικονομικά ποιοτικά του κριτήρια. Όσον αφορά τα ποσοτικά κριτήρια (κεφαλαιουχική επάρκεια, κερδοφορία, ρευστότητα, κλπ) οι τράπεζες και χρηματοοικονομικοί οργανισμοί αξιολογούνται με βάση διάφορους αριθμοδείκτες οι οποίοι παρέχονται αυτόματα από το λογισμικό σύστημα Bankscore. Τα ποιοτικά κριτήρια (προηγούμενη καλή συνεργασία, αξιολόγηση διοίκησης, κλπ) παρέχονται από την κρίση του κάθε χρήστη του συστήματος και λειτουργού της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων.

Το όριο που δίνεται σε κάθε αντισυμβαλλόμενο χωρίζεται σε άλλα υποόρια καλύπτοντας τις τοποθετήσεις, τις επενδύσεις, την αγορά ξένου συναλλάγματος όπως επίσης και καθημερινό όριο εκκαθάρισης. Οι πραγματικές θέσεις ελέγχονται έναντι των ορίων καθημερινά.

Όμιλος Εγνατίας

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Εγνατίας μετρά και παρακολουθεί τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθέσιμων με αντισυμβαλλόμενες τράπεζες ή από εμπορικές εργασίες και θέτει όρια για το σκοπό αυτό.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών (συνέχεια)

Όμιλος Εγνατίας (συνέχεια)

Σε ετήσια βάση, γίνεται η αναθεώρηση των ορίων με αντισυμβαλλόμενες τράπεζες σε επίπεδο Ομίλου. Κατά τη διαδικασία τοποθέτησης ορίων, καθορίζεται ένα όριο για κάθε τράπεζα, το οποίο μοιράζεται σε όριο για εμπορικές εργασίες και σε όριο για συναλλαγές της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων του Ομίλου Εγνατίας. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Εγνατίας αξιολογεί τα υφιστάμενα όρια και τις σχετικές προτάσεις για την ανανέωσή τους, προσδιορίζει το μέγεθος του αποδεκτού κινδύνου και εισηγείται τα νέα όρια στον αρμόδιο γενικό διευθυντή. Η τελική έγκριση δίνεται από την Εκτελεστική Επιτροπή.

Η αξιολόγηση των Τραπεζών γίνεται βάση της πιστωτικής τους διαβάθμισης από αναγνωρισμένους οίκους αξιολόγησης, τα χρηματοοικονομικά τους μεγέθη και τα ποιοτικά τους στοιχεία, καθώς επίσης και το δείκτη φερεγγυότητας της χώρας που εδρεύουν. Η πολιτική του Ομίλου Εγνατίας είναι να συνεργάζεται με τράπεζες επενδυτικού βαθμού εκτός από μεμονωμένες εξαιρέσεις μικρότερων Τραπεζών όπου υπάρχει ιδιαίτερη επιχειρηματική σκοπιμότητα διατήρησης ορίων.

Το όριο για συναλλαγές της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων του Ομίλου Εγνατίας κατανέμεται σε όριο για διατραπεζικές τοποθετήσεις, όριο για συναλλαγές σε συνάλλαγμα, όριο για interest rate swaps και όριο διακανονισμού.

Η χρήση των εγκεκριμένων ορίων με αντισυμβαλλόμενες τράπεζες παρακολουθείται καθημερινά από τον Τομέα Υποστήριξης Διαχείρισης Διαθέσιμων του Ομίλου Εγνατίας και ενδεχόμενες υπερβάσεις κοινοποιούνται στη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Εγνατίας για περαιτέρω ενέργειες.

Όμιλος Marfin

Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου παρακολουθείται σε επίπεδο Ομίλου. Η ευθύνη της έγκρισης έχει ανατεθεί στην Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία εγκρίνει ανά αντισυμβαλλόμενο και ανά προϊόν τα σχετικά όρια μετά από αίτημα της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και σχετική πρόταση της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Marfin. Η μεθοδολογία και το ύψος των σχετικών ορίων βασίζεται κυρίως στην πιστοληπτική ικανότητα του αντισυμβαλλομένου καθώς επίσης και στα εκάστοτε εποπτικά όρια.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος αντισυμβαλλομένων τραπεζών (συνέχεια)

Όμιλος Marfin (συνέχεια)

Η κατανομή των εγκεκριμένων ορίων γίνεται με ευθύνη της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Marfin, η οποία έχει την καθημερινή ευθύνη τόσο του ελέγχου και της παρακολούθησης των ορίων ως προς τη συνολική, ανά αντισυμβαλλόμενο, έκθεση στον εν λόγω κίνδυνο όσο και της πληροφόρησης και ενημέρωσης της Διοίκησης για το ύψος του συγκεκριμένου κινδύνου στον Όμιλο Marfin.

Κίνδυνος χώρας

Ο Όμιλος διατρέχει τον κίνδυνο να απωλέσει κεφάλαια εξαιτίας των πιθανών πολιτικών, οικονομικών και άλλων γεγονότων σε μια συγκεκριμένη χώρα όπου τα κεφάλαια ή ρευστά διαθέσιμα του Ομίλου έχουν τοποθετηθεί ή επενδυθεί με διάφορες τοπικές τράπεζες και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.

Όμιλος Λαϊκής

Όλες οι χώρες αξιολογούνται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Λαϊκής ανάλογα με το μέγεθος και την αξιολόγηση φερεγγυότητάς τους από διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης (Moody's, Standard & Poor's). Οι πραγματικές θέσεις ανά χώρα ελέγχονται έναντι των ορίων τους καθημερινά. Η αναθεώρηση των ορίων γίνεται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο με τις χώρες που έχουν μικρότερο μέγεθος και χαμηλότερο δείκτη φερεγγυότητάς να υπόκεινται σε μεγαλύτερη και συχνότερη ανάλυση και αξιολόγηση.

Όμιλος Εγνατίας

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του κινδύνου χώρας ο Όμιλος Εγνατίας παρακολουθεί τις εμπορικές συναλλαγές με αντισυμβαλλόμενους, τις τοποθετήσεις σε τράπεζες, κλπ. Έναντι των παραπάνω κινδύνων έχουν καθοριστεί συνολικά και επιμέρους όρια κινδύνου χώρας που παρακολουθούνται και αναλύονται καθημερινά. Ο κίνδυνος χώρας εκτιμάται με βάση την πιστωτική διαβάθμιση της χώρας από το International Country Risk Guide, από διεθνείς οργανισμούς όπως οι Moody's και Standard & Poor's και τις οικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στη χώρα.

Όμιλος Marfin

Για λόγους διαχείρισης κινδύνων δεν έχει εφαρμοστεί συγκεκριμένο σύστημα αξιολόγησης για τον κίνδυνο χώρας καθώς αυτός είναι ενσωματωμένος στον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου/εκδότη και εξετάζεται κατά τη διαδικασία αξιολόγησης της πιστοληπτικής του ικανότητας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος που διατρέχει ο Όμιλος να μειωθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων και των καθαρών εσόδων από τόκους εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω του ετεροχρονισμού στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων ή της λήξης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εντός και εκτός ισολογισμού.

Όμιλος Λαϊκής

Ο Όμιλος Λαϊκής χρησιμοποιεί κυρίως τη μεθοδολογία της Παρούσας Αξίας Σημείου Βάσης (Present Value of a Basis Point - PVBP) για να μετρά, να ελέγχει και να διαχειρίζεται τον κίνδυνο επιτοκίων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο. Το PVBP μετρά την επίδραση στο καθαρό εισόδημα τόκων, και συνεπώς στην κερδοφορία του Ομίλου Λαϊκής, από τη μεταβολή κατά μία μονάδα βάσης στην καμπύλη απόδοσης.

Ο Όμιλος Λαϊκής χρησιμοποιεί υπολογισμούς εκθέσεων σε κινδύνους και αντίστοιχες δομές ορίων για να ελέγχει:

- (α) Την έκθεση σε κάθε νόμισμα ανά χρονική περίοδο.
- (β) Το εκτεθειμένο ολικό σε κάθε νόμισμα.
- (γ) Το εκτεθειμένο ολικό σε όλα τα νομίσματα ανά ταξινομημένη χρονική περίοδο.
- (δ) Το εκτεθειμένο ολικό σε όλα τα νομίσματα και σε όλες τις χρονικές περιόδους.

Ο κίνδυνος επιτοκίων του Ομίλου Λαϊκής προέρχεται κυρίως από τις δραστηριότητες στη λιανική τραπεζική και αντισταθμίζεται σε μεγάλο βαθμό λαμβάνοντας θέσεις σε παράγωγα προϊόντα και στη διατραπεζική αγορά. Υπάρχει όμως και περιορισμένη ενεργή δραστηριότητα στα χαρτοφυλάκια συναλλαγών, με θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου και προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων.

Ο Όμιλος Λαϊκής αξιολογεί σε τακτά χρονικά διαστήματα την επιτοκιακή του έκθεση υπολογίζοντας τη μέγιστη πιθανή ζημιά που προκύπτει από ενδεχόμενες μεταβολές επιτοκίων σε επίπεδο τράπεζας και σε ενοποιημένο επίπεδο. Η μέγιστη πιθανή ζημιά υπολογίζεται υποθέτοντας πως όλες οι καμπύλες απόδοσης στα νομίσματα τα οποία ο Όμιλος Λαϊκής έχει ανοικτές θέσεις, θα κινηθούν με τέτοιο τρόπο, ούτως ώστε να δημιουργηθεί ζημιά στον Όμιλο Λαϊκής.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίων (συνέχεια)

Όμιλος Εγνατίας και Όμιλος Marfin

Οι δύο Όμιλοι παρακολουθούν συστηματικά τον επιτοκιακό κίνδυνο, σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα πάντα με τις εποπτικές διατάξεις αλλά και τους εσωτερικούς κανονισμούς.

Προκειμένου να εκτιμηθεί η έκθεση στον επιτοκιακό κίνδυνο, έχει εφαρμοστεί η μεθοδολογία του Static Repricing Gap. Σύμφωνα με τη συγκεκριμένη μεθοδολογία, γίνεται κατανομή των επιτοκιακά ευαίσθητων στοιχείων του ενεργητικού – παθητικού σε ζώνες ληκτότητας για κάθε νόμισμα ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους (προϊόντα σταθερού επιτοκίου) ή την επόμενη περίοδο επανατιμολόγησής τους (προϊόντα κυμαινόμενου επιτοκίου) και υπολογίζεται η διαφορά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού για κάθε περίοδο. Το Static Repricing Gap χρησιμοποιείται για να εκτιμηθεί ο βαθμός ευαισθησίας όλων των τρεχουσών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των Ομίλων (εντός και εκτός ισολογισμού).

Επίσης οι Όμιλοι χρησιμοποιούν διάφορα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα για την αντιστάθμιση τυχόν επιτοκιακών κινδύνων που προκύπτουν από τη διαχείριση του ισολογισμού. Συγκεκριμένα, χρησιμοποιούν συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRSs), προκειμένου να αντισταθμίσουν χρηματικές ροές μελλοντικών τόκων που προκύπτουν από μακροπρόθεσμα δάνεια ή καταθέσεις.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα με βάση την ημερομηνία αναπροσαρμογής του επιτοκίου για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου ή την ημερομηνία λήξης για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου. Οι πίνακες αυτοί περιλαμβάνουν στην καθαρή θέση του κινδύνου επιτοκίων, τις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν σχέση με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Οι θέσεις αυτές δεν αποτελούν θέσεις του Ομίλου αλλά θέσεις των κατόχων των συμβολαίων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίων (συνέχεια)

	Μέχρι 1 μήνα ΛΚ '000	Μέχρι 3 μήνες ΛΚ '000	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο ΛΚ '000	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια ΛΚ '000	Πάνω από 5 χρόνια ΛΚ '000	Μη τοκοφόρα στοιχεία ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2006							
Περιουσιακά στοιχεία							
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	588.125	-	90	20	-	23.681	611.916
Οφειλές από άλλες τράπεζες	2.035.147	220.439	144.243	29	-	3.903	2.403.761
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	11.686	133.221	52.335	23.595	25.171	233.676	479.684
Χορηγήσεις	5.138.804	940.551	286.582	457.816	119.569	5.028	6.948.350
Μερίδιο αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις	-	-	1.872	-	-	10.508	12.380
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	3.857	-	1.236	-	-	-	5.093
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	24.189	31.461	57.238	245.406	113.028	286	471.608
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	261.781	515.162	41.128	9.693	26.854	90.100	944.718
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	332	20.154	5.824	1.189	-	-	27.499
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	8.385	109	56	5.348	5.201	172.546	191.645
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	-	-	-	12.366	12.366
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	779.262	779.262
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-	-	38.202	38.202
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	-	136.496	136.496
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	8.072.306	1.861.097	590.604	743.096	289.823	1.506.054	13.062.980
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	257.771	153.507	6.916	20.246	54	1.601	440.095
Καταθέσεις πελατών	7.041.970	1.284.110	968.010	39.693	1.495	38.460	9.373.738
Ομολογιακά δάνεια	173.459	115.550	15.009	-	-	-	304.018
Δανειακό κεφάλαιο	260.391	93.365	8.968	-	-	2.500	365.224
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	-	-	303.752	303.752
Άλλες υποχρεώσεις	31.535	239	50	1.499	99	363.235	396.657
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	-	-	-	-	49	114.912	114.961
Σύνολο υποχρεώσεων	7.765.126	1.646.771	998.953	61.438	1.697	824.460	11.298.445
Καθαρή θέση	307.180	214.326	(408.349)	681.658	288.126		

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος επιτοκίων (συνέχεια)

	Μέχρι 1 μήνα ΛΚ '000	Μέχρι 3 μήνες ΛΚ '000	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο ΛΚ '000	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια ΛΚ '000	Πάνω από 5 χρόνια ΛΚ '000	Μη τοκοφόρα στοιχεία ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2005							
Περιουσιακά στοιχεία							
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	430.870	-	90	20	-	1.111	432.091
Οφειλές από άλλες τράπεζες	1.120.596	200.284	44.164	-	-	129	1.365.173
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	24.600	54.267	11.306	542	-	82.175	172.890
Χορηγήσεις	2.976.322	473.325	186.496	334.480	25.075	-	3.995.698
Μερίδιο αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	15.817	15.817
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	1.160	-	-	5.143	-	-	6.303
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	26.490	61.109	118.475	119.990	12.784	157	339.005
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	299.660	219.950	-	-	-	24.936	544.546
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	4.206	77	39	904	10.489	74.425	90.140
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	-	-	-	-	-	5.880	5.880
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	-	46.246	46.246
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-	-	15.110	15.110
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	-	89.832	89.832
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	4.883.904	1.009.012	360.570	461.079	48.348	355.818	7.118.731
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	93.950	28.548	40	-	-	-	122.538
Καταθέσεις πελατών	4.421.740	533.897	732.260	37.299	1.225	-	5.726.421
Ομολογιακά δάνεια	171.833	-	-	-	-	-	171.833
Δανειακό κεφάλαιο	6.352	153.047	53.755	-	-	-	213.154
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	-	-	-	-	256.367	256.367
Άλλες υποχρεώσεις	16.635	272	41	948	15.064	116.250	149.210
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	-	-	-	-	-	96.634	96.634
Σύνολο υποχρεώσεων	4.710.510	715.764	786.096	38.247	16.289	469.251	6.736.157
Καθαρή θέση	173.394	293.248	(425.526)	422.832	32.059		

Ένα σημαντικό μέρος των ανοικτών επιτοκιακών θέσεων αντισταθμίζεται με τη χρήση συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα προέρχεται από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει τον Όμιλο σε αλλαγές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται περιουσιακά στοιχεία σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από υποχρεώσεις σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης ξένου συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσεων.

Όμιλος Λαϊκής, Όμιλος Εγνατίας, Όμιλος Marfin

Οι τρεις Όμιλοι διενεργούν συναλλαγές σε ξένο νόμισμα για να εκπληρώσουν τις ανάγκες των πελατών τους και για να αντισταθμίσουν τις δικές τους θέσεις. Οι Υπηρεσίες Διαπραγμάτευσης Συναλλάγματος και Διαθεσίμων των Ομίλων διεξάγουν κυρίως αγοραπωλησίες άμεσης παράδοσης, στα πλαίσια προκαθορισμένων και εγκεκριμένων ορίων καθώς επίσης και παράγωγα προϊόντα σε περιορισμένο βαθμό.

Οι Όμιλοι χρησιμοποιούν μεθόδους υπολογισμού των εκθέσεων σε κινδύνους και τις ανάλογες δομές ορίων για να ελέγχουν κυρίως τα πιο κάτω:

- (α) Την ανοιχτή θέση ανά νόμισμα – Καθαρές θετικές ή αρνητικές θέσεις σε κάθε νόμισμα.
- (β) Το σύνολο καθαρών αρνητικών θέσεων.
- (γ) Τα όρια μέγιστων ζημιών – Οι μέγιστες ζημιές που μπορούν να προκύψουν από μεταβολές των συναλλαγματικών τιμών σε ημερήσια/μηνιαία/ετήσια βάση.

Οι Όμιλοι υπολογίζουν τη μέγιστη πιθανή ζημιά από τις ανοιχτές θέσεις σε διάφορα νομίσματα, χρησιμοποιώντας μεθόδους προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης. Αυτά τα σενάρια υποθέτουν μεγάλες μεταβολές στις συναλλαγματικές τιμές όλων των νομισμάτων στα οποία οι Όμιλοι είναι εκτεθειμένοι, με τρόπο που θα επηρεάζει αρνητικά την κερδοφορία των Ομίλων.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα. Στους πίνακες παρουσιάζεται επίσης ανά νόμισμα η θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου. Οι πίνακες περιλαμβάνουν στην καθαρή συναλλαγματική θέση, τις ανοιχτές συναλλαγματικές θέσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής και τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν σχέση με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Οι συναλλαγματικές αυτές θέσεις δεν αποτελούν θέσεις του Ομίλου αλλά θέσεις των κατόχων των συμβολαίων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Συναλλαγματικός κίνδυνος (συνέχεια)							
	Κυπριακή Λίρα	Ευρώ	Δολάριο ΗΠΑ	Αγγλική Λίρα	Δολάριο Αυστραλίας	Άλλα νομίσματα	Σύνολο
2006	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Περιοριστικά στοιχεία							
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	360.941	209.661	4.443	2.877	4.854	29.140	611.916
Οφειλές από άλλες τράπεζες	133.036	698.699	1.346.698	101.025	49.877	74.426	2.403.761
Χρηματοοικονομικά περιοριστικά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	111.160	294.180	51.195	15.999	1.021	6.129	479.684
Χορηγήσεις	2.016.551	3.630.502	328.567	442.235	204.728	325.767	6.948.350
Μερίδιο ανασφαλιστών στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις	12.181	199	-	-	-	-	12.380
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	5.093	-	-	-	-	-	5.093
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	191.018	230.843	35.531	12.008	-	2.208	471.608
Χρηματοοικονομικά περιοριστικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	60.818	463.692	298.248	116.729	5.203	28	944.718
Χρηματοοικονομικά περιοριστικά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	-	20.482	6.587	-	-	430	27.499
Άλλα περιοριστικά στοιχεία	40.582	115.816	13.756	13.352	2.936	5.203	191.645
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	6.880	4.140	1.346	-	-	-	12.366
Άυλα περιοριστικά στοιχεία	723.573	53.078	-	218	180	2.213	779.262
Επενδύσεις σε ακίνητα	23.234	14.968	-	-	-	-	38.202
Ακίνητα και εξοπλισμός	69.661	49.709	-	10.320	1.500	5.306	136.496
Σύνολο περιοριστικών στοιχείων	3.754.728	5.785.969	2.086.371	714.763	270.299	450.850	13.062.980
Υποχρεώσεις							
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	36.930	282.139	52.349	45.094	696	22.887	440.095
Καταθέσεις πελατών	2.233.409	3.587.583	2.265.757	618.314	335.199	333.476	9.373.738
Ομολογιακά δάνεια	-	302.053	-	-	-	1.965	304.018
Δανειακό κεφάλαιο	44.897	320.327	-	-	-	-	365.224
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	302.918	834	-	-	-	-	303.752
Άλλες υποχρεώσεις	107.848	226.859	12.598	38.167	7.253	3.932	396.657
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	108.172	6.204	-	585	-	-	114.961
	2.834.174	4.725.999	2.330.704	702.160	343.148	362.260	11.298.445
Συμφέρον μειοψηφίας	13.112	64.725	-	-	-	3.725	81.562
Ίδια κεφάλαια	1.682.973	-	-	-	-	-	1.682.973
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	4.530.259	4.790.724	2.330.704	702.160	343.148	365.985	13.062.980
Καθαρή θέση ισολογισμού	(775.531)	995.245	(244.333)	12.603	(72.849)	84.865	
Θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	169.917	(441.526)	269.393	1.844	74.795	(74.423)	
Καθαρή συναλλαγματική θέση	(605.614)	553.719	25.060	14.447	1.946	10.442	
2005							
Σύνολο περιοριστικών στοιχείων	2.800.434	1.953.430	1.529.186	577.585	221.491	36.605	7.118.731
Σύνολο υποχρεώσεων και ιδίων κεφαλαίων	2.880.033	1.602.595	1.586.777	635.514	313.090	100.722	7.118.731
Καθαρή θέση ισολογισμού	(79.599)	350.835	(57.591)	(57.929)	(91.599)	(64.117)	
Θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(15.544)	(288.738)	71.273	69.563	114.060	49.961	
Καθαρή συναλλαγματική θέση	(95.143)	62.097	13.682	11.634	22.461	(14.156)	

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος αδυναμίας ανευρέσεως επαρκών ρευστών διαθεσίμων για την κάλυψη των άμεσων υποχρεώσεων του Ομίλου ή για να γίνει αυτό θα πρέπει να υποστεί ο Όμιλος μεγάλο οικονομικό κόστος.

Όμιλος Λαϊκής, Όμιλος Εγνατίας, Όμιλος Marfin

Οι Όμιλοι αντιλαμβάνονται αυτό τον κίνδυνο και τον ελέγχουν μέσα από μία καλά αναπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη ελέγχων, διαδικασιών και ορίων. Οι Όμιλοι πρέπει να συμμορφώνονται με τους κανονισμούς για δείκτες ρευστότητας των αρμοδίων ελεγκτικών αρχών, τόσο στο εσωτερικό, όσο και στο εξωτερικό, καθώς και με εσωτερικά όρια.

Οι Όμιλοι ελέγχουν και διαχειρίζονται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσα από τη χρήση και τον έλεγχο των ακόλουθων :

- (α) Υπόλοιπο στο Λογαριασμό Κατωτάτων Αποθεματικών όπως καθορίζεται από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές όπου έχουν παρουσία οι Όμιλοι.
- (β) Δείκτες ασυμβατότητας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων για περιόδους μέχρι και ένα μήνα.
- (γ) Δείκτη των ρευστών περιουσιακών στοιχείων προς τις συνολικές καταθέσεις πελατών.

Ένα σημαντικό μέρος των περιουσιακών στοιχείων των Ομίλων χρηματοδοτείται από τις πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα. Οι άμεσες ταμειακές ανάγκες χρηματοδοτούνται κυρίως από τις καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου. Η χρηματοδότηση των μακροχρόνιων επενδύσεων καλύπτεται κυρίως από ομόλογα και προθεσμιακές καταθέσεις.

Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε αριθμό και είδος καταθέσεων διασφαλίζει την απουσία σημαντικών διακυμάνσεων και συνεπώς αποτελούν στην πλειοψηφία σταθερή καταθετική βάση.

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας αναλύουν τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ομίλου στις ανάλογες περιόδους, ανάλογα με την εναπομένουσα περίοδο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους. Οι πίνακες αυτοί περιλαμβάνουν στην καθαρή θέση του κινδύνου ρευστότητας, τις υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων και τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν σχέση με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής. Οι θέσεις αυτές δεν αποτελούν θέσεις του Ομίλου αλλά θέσεις των κατόχων των συμβολαίων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος ρευστότητας (συνέχεια)

	Σε πρώτη ζήτηση ΛΚ '000	Μέχρι 3 μήνες ΛΚ '000	Από 3 μήνες μέχρι 1 χρόνο ΛΚ '000	Από 1 χρόνο μέχρι 5 χρόνια ΛΚ '000	Πάνω από 5 χρόνια ΛΚ '000	Σύνολο ΛΚ '000
2006						
Περιουσιακά στοιχεία						
Μετρητά και καταθέσεις με Κεντρικές Τράπεζες	453.226	52.522	-	110	106.058	611.916
Οφειλές από άλλες τράπεζες	1.629.382	622.230	144.657	7.492	-	2.403.761
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	57.276	149.961	14.916	96.872	160.659	479.684
Χορηγήσεις	787.454	1.097.688	884.279	1.700.374	2.478.555	6.948.350
Μερίδιο αντασφαλιστών στις ασφαλιστικές υποχρεώσεις	-	4.449	7.931	-	-	12.380
Εταιρικά ομόλογα και χρεόγραφα	-	-	-	5.093	-	5.093
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	-	34.457	35.915	265.129	136.107	471.608
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	757	58.541	104.329	618.395	162.696	944.718
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	-	869	1.316	2.922	22.392	27.499
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	27.206	56.246	39.291	38.090	30.812	191.645
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	6	-	-	-	12.360	12.366
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	779.262	779.262
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-	-	38.202	38.202
Ακίνητα και εξοπλισμός	-	-	-	-	136.496	136.496
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.955.307	2.076.963	1.232.634	2.734.477	4.063.599	13.062.980
Υποχρεώσεις						
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	108.791	324.321	6.010	971	2	440.095
Καταθέσεις πελατών	3.698.606	4.209.939	1.036.927	427.665	601	9.373.738
Ομολογιακά δάνεια	-	-	177.738	126.280	-	304.018
Δανειακό κεφάλαιο	-	-	8.968	303.756	52.500	365.224
Υποχρεώσεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων	-	16.603	32.930	47.046	207.173	303.752
Άλλες υποχρεώσεις	112.968	130.240	95.968	32.427	25.054	396.657
Υποχρεώσεις για ωφελήματα αφυπηρέτησης	-	-	3	4.486	110.472	114.961
Σύνολο υποχρεώσεων	3.920.365	4.681.103	1.358.544	942.631	395.802	11.298.445
Καθαρή θέση	(965.058)	(2.604.140)	(125.910)	1.791.846	3.667.797	1.764.535
2005						
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	1.948.632	1.291.811	557.306	1.482.574	1.838.408	7.118.731
Σύνολο υποχρεώσεων	2.131.194	3.051.214	747.870	359.207	446.672	6.736.157
Καθαρή θέση	(182.562)	(1.759.403)	(190.564)	1.123.367	1.391.736	382.574

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Δίκαιη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Η δίκαιη αξία αντιπροσωπεύει το ποσό για το οποίο κάποιο περιουσιακό στοιχείο μπορεί να αντικατασταθεί, ή μία υποχρέωση να τακτοποιηθεί μέσα από μία κανονική εμπορική πράξη. Κάποιες διαφορές μπορεί να προκύψουν μεταξύ της λογιστικής αξίας και της δίκαιης αξίας. Σημειώνεται ότι ο ορισμός της δίκαιης αξίας προϋποθέτει ότι ο Όμιλος θα συνεχίσει κανονικά τη λειτουργία του χωρίς καμία πρόθεση ή απαίτηση για σημαντική συρρίκνωση των εργασιών του ή ανάληψη εργασιών με τέτοιους όρους που θα ήταν επιζήμιοι για τον Όμιλο. Γενικά αποδεκτές μέθοδοι υπολογισμού της δίκαιης αξίας περιλαμβάνουν την αναφορά σε αγοραίες αξίες και πράξεις που γίνονται για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα.

Αναφορικά με τα πιο πάνω, η λογιστική αξία όλων των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων όπως παρουσιάζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν έχει σημαντικές διαφορές από τη δίκαιη αξία τους με εξαίρεση τις επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη.

(α) Οφειλές από άλλες τράπεζες

Οι οφειλές από άλλες τράπεζες περιλαμβάνουν διατραπεζικές τοποθετήσεις και άλλα στοιχεία προς είσπραξη. Η δίκαιη αξία των τοποθετήσεων τόσο με κυμαινόμενο όσο και με σταθερό επιτόκιο προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική αξία τους καθώς η μέση περίοδος λήξης τους είναι περίπου ένας μήνας.

(β) Χορηγήσεις

Οι χορηγήσεις παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση της σχετικής πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Η μεγάλη πλειονότητα των πιο πάνω χρεώνεται με κυμαινόμενο επιτόκιο και έτσι η δίκαιη αξία τους προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική αξία τους.

(γ) Επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που κρατούνται μέχρι τη λήξη ανέρχεται σε ΛΚ 259.474.000 (2005: ΛΚ 229.421.000). Η δίκαιη αξία για τις επενδύσεις που κρατούνται μέχρι τη λήξη βασίζεται πάνω σε τιμές αγοράς ή τιμές που δίνονται από χρηματιστές / διαπραγματευτές. Όπου αυτή η πληροφόρηση δεν υπάρχει, η δίκαιη αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τιμές αγοράς για τίτλους με παρόμοια αξιολόγηση φερεγγυότητας, περίοδο λήξης και χαρακτηριστικά απόδοσης.

(δ) Καταθέσεις

Η εκτιμημένη δίκαιη αξία των καταθέσεων χωρίς καθορισμένη λήξη, που περιλαμβάνει και τις καταθέσεις που δεν φέρουν επιτόκιο, είναι το ποσό που θα αποπληρωθεί κατά απαίτηση. Η εκτιμημένη δίκαιη αξία των καταθέσεων τόσο με σταθερό όσο και με κυμαινόμενο επιτόκιο προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική αξία τους καθώς η μέση περίοδος λήξης τους είναι κάτω από ένα χρόνο.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Δίκαιη αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων (συνέχεια)

(ε) Δανειακό κεφάλαιο

Τα επιτόκια που χρεώνονται για το δανειακό κεφάλαιο είναι κυμαινόμενα και η δίκαιη αξία του προσεγγίζει κατά πολύ τη λογιστική αξία του.

Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος που πηγάζει από κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι η πραγματοποίηση του γεγονότος το οποίο συμβατικά προϋποθέτει την καταβολή αποζημίωσης ή παροχών. Λόγω της φύσης του ο κίνδυνος αυτός είναι μη συστηματικός και συνεπώς απρόβλεπτος.

Για χαρτοφυλάκια ασφαλιστηρίων συμβολαίων, ο κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος είναι η ανάγκη καταβολής αποζημιώσεων και παροχών το ύψος των οποίων υπερβαίνει την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Για μετριασμό των συνεπειών αυτών ο Όμιλος ακολουθεί διαδικασίες που επιτυγχάνουν επαρκή διασπορά κατά είδος και γεωγραφική προέλευση των αναλαμβανόμενων κινδύνων.

(α) Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής

Για συμβόλαια που η κύρια ασφαλιστική κάλυψη αφορά θάνατο, ο κίνδυνος συνίσταται κυρίως στην εκδήλωση επιδημιών όπως το AIDS καθώς και σε αλλαγές του τρόπου ζωής επιβαρυντικές για την υγεία των ασφαλιζομένων (διατροφή, άσκηση, κάπνισμα) που οδηγούν σε περισσότερους ή ενωρίτερους θανάτους.

Ο κίνδυνος αυτός λαμβάνεται υπόψη κατά την περιοδική αναπροσαρμογή των χρεώσεων θνησιμότητας που προνοούνται από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τον κίνδυνο αυτό μέσω της σύναψης συμβάσεων αντασφαλιστικής κάλυψης. Εφαρμόζει επίσης συνετή πρακτική αποδοχής κινδύνων που περιλαμβάνει εξέταση του ιατρικού ιστορικού και διασπορά του είδους του κινδύνου και του ύψους της κάλυψης.

Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο θανάτου πριν την αντασφάλιση που ίσχυε κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, ομαδοποιημένου ανάλογα με το ύψος της κάλυψης ανά ασφαλιζόμενο:

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Ασφαλιστικός κίνδυνος (συνέχεια)

(α) Μακροπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής (συνέχεια)

Ύψος κάλυψης (ΛΚ '000)	2006		2005	
	ΛΚ 'εκ.		ΛΚ 'εκ.	
0 – 200	2.510	81,0%	2.188	83,9%
200 – 400	379	12,2%	272	10,4%
400 – 800	149	4,8%	101	3,9%
800 – 1.000	31	1,0%	22	0,8%
Άνω των 1.000	31	1,0%	25	1,0%
	3.100		2.608	

Η κατανομή των κινδύνων δεν παρουσιάζει μεγάλη διαφοροποίηση από τον προηγούμενο χρόνο και εξακολουθεί να αφορά στη συντριπτική πλειοψηφία κινδύνους κάτω των ΛΚ 200.000.

(β) Βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής

Αυτά αφορούν κυρίως ομαδικά συμβόλαια ετήσιας ανανέωσης που συνάπτουν εργοδότες για κάλυψη του προσωπικού τους έναντι θανάτου ή ανικανότητας.

Ο αναλαμβανόμενος ασφαλιστικός κίνδυνος επηρεάζεται από τους ίδιους παράγοντες που αναφέρθηκαν πιο πάνω στα μακροπρόθεσμα συμβόλαια. Επιπρόσθετα εξαρτάται από τον τομέα δραστηριοποίησης του κάθε αντισυμβαλλόμενου.

Οι πιο κάτω πίνακες παρουσιάζουν τη συνολική έκθεση σε κίνδυνο θανάτου πριν και μετά την αντασφάλιση που ίσχυε κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, ομαδοποιημένου ανά τομέα δραστηριότητας (τα ωφελήματα ανικανότητας είναι αναλόγως του συμβολαίου ίσα ή μικρότερα αυτών που προνοούνται για την περίπτωση θανάτου):

Τομέας	2006 Σύνολο καλύψεων			
	Πριν από την αντασφάλιση ΛΚ '000		Μετά την αντασφάλιση ΛΚ '000	
Κυβέρνηση & Ημικρατικοί Οργανισμοί	534.582	53,9%	75.425	49,3%
Χρηματοοικονομικά	336.097	33,9%	41.545	27,2%
Λιανεμπόριο	31.655	3,2%	8.947	5,9%
Τουρισμός	34.825	3,5%	8.451	5,5%
Ναυτιλιακά	10.404	1,1%	2.893	1,9%
Βιομηχανία	10.819	1,1%	3.867	2,5%
Οικοδομές & κατασκευές	17.575	1,7%	5.973	3,9%
Άλλοι τομείς	15.898	1,6%	5.783	3,8%
	991.855		152.884	

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Ασφαλιστικός κίνδυνος (συνέχεια)

(β) Βραχυπρόθεσμα ασφαλιστήρια συμβόλαια κλάδου ζωής (συνέχεια)

Τομέας	2005			
	Σύνολο καλύψεων			
	Πριν από την αντασφάλιση ΛΚ '000		Μετά την αντασφάλιση ΛΚ '000	
Κυβέρνηση & Ημικρατικοί Οργανισμοί	523.927	55,0%	75.611	49,9%
Χρηματοοικονομικά	309.974	32,5%	41.893	27,6%
Λιανεμπόριο	29.482	3,1%	8.600	5,7%
Τουρισμός	27.140	2,9%	7.587	5,0%
Ναυτιλιακά	18.643	2,0%	4.302	2,8%
Βιομηχανία	17.410	1,8%	3.677	2,4%
Οικοδομές & κατασκευές	14.685	1,5%	5.234	3,5%
Άλλοι τομείς	11.448	1,2%	4.676	3,1%
	<u>952.709</u>		<u>151.580</u>	

(γ) Γενικός κλάδος – συχνότητα και σοβαρότητα απαιτήσεων

Ο κύριος κίνδυνος που αντιμετωπίζει ο Όμιλος από ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο είναι το πραγματικό κόστος απαίτησης και ωφελημάτων να είναι μεγαλύτερο από τα εισπραχθέντα ασφάλιστρα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Αυτό ισχύει στην περίπτωση που η συχνότητα και η σοβαρότητα των απαιτήσεων και των ωφελημάτων είναι μεγαλύτερη από αυτή που αρχικά υπολογίστηκε.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται αυτούς τους κινδύνους μέσω λεπτομερούς πολιτικής για την αποδοχή κινδύνων, της επαρκούς αντασφαλιστικής κάλυψης και του αποτελεσματικού χειρισμού των απαιτήσεων.

Ο κύριος στόχος της πολιτικής για την αποδοχή κινδύνων είναι να διασφαλίσει ότι μόνο αποδεκτοί κίνδυνοι αναλαμβάνονται από τον Όμιλο. Υπάρχουν γραπτές οδηγίες και όρια αποδοχής κινδύνου για να διευκολύνουν την επίτευξη των στόχων του Ομίλου. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος διαθέτει εξειδικευμένο Τμήμα Επιθεώρησης Κινδύνων, το οποίο είναι υπεύθυνο για επιθεώρηση μεγάλων ασφαλιζομένων περιουσιών και τη βοήθεια των πελατών για συμμόρφωση με τα απαραίτητα μέτρα και πρότυπα που εισηγείται ο Όμιλος. Επίσης το τμήμα είναι υπεύθυνο για την ενημέρωση μεγάλων πελατών για τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν στις περιουσίες τους μέσω προενεργητικών σεμιναρίων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Ασφαλιστικός κίνδυνος (συνέχεια)

(γ) Γενικός κλάδος – συχνότητα και σοβαρότητα απαιτήσεων (συνέχεια)

Ο Όμιλος έχει συνάψει ένα συντηρητικό ανασφαλιστικό πρόγραμμα που αποτελείται από συμβατικές ανασφαλίσεις (αναλογικές, μη αναλογικές, καταστροφική κάλυψη στον κλάδο περιουσίας) και από προαιρετικές ανασφαλίσεις. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ανασφαλιστές που έχουν αξιολογηθεί τουλάχιστον με A από τους Standard & Poor's (ή παρόμοια εταιρεία). Ο σκοπός του ανασφαλιστικού προγράμματος του Ομίλου είναι η μείωση του κινδύνου που θα κρατηθεί εντός αποδεκτών πλαισίων για τον Όμιλο. Το ετήσιο πρόγραμμα για τις συμβατικές ανασφαλίσεις αξιολογείται και εγκρίνεται από την Επιτροπή Αντασφάλισης του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου.

Η πολιτική του Ομίλου για τη διευθέτηση των απαιτήσεων έχει σκοπό να διασφαλίσει τον αποδοτικό και αποτελεσματικό χειρισμό κάθε απαίτησης από τη στιγμή που πραγματοποιείται έτσι ώστε να προχωρήσει σε γρήγορο διακανονισμό για να αποφευχθούν τυχόν ανεπιθύμητες εξελίξεις και αυξημένα έξοδα.

(δ) Γενικός κλάδος - αβεβαιότητα στον υπολογισμό μελλοντικών πληρωμών απαιτήσεων

Οι προβλέψεις για εκκρεμείς απαιτήσεις για αποζημίωση βασίζονται στο υπολογιζόμενο τελικό κόστος όλων των απαιτήσεων για αποζημίωση που δημιουργήθηκαν και δεν τακτοποιήθηκαν, ανεξαρτήτως εάν έχουν γίνει γνωστές, μειωμένο κατά την αναμενόμενη αξία αντικατάστασης και άλλες ανακτήσεις.

Για τον υπολογισμό του κόστους των γνωστών απαιτήσεων που δεν έχουν ακόμη πληρωθεί, ο Όμιλος αξιολογεί την κάθε απαίτηση ξεχωριστά και το υπολογισμένο κόστος του βασίζεται στα γεγονότα της κάθε απαίτησης, στις πληροφορίες που υπάρχουν και σε πληροφορίες από διακανονισμό απαιτήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά σε προηγούμενες περιόδους.

Ο υπολογισμός των προβλέψεων για απαιτήσεις που αφορούν αποζημιώσεις που δημιουργήθηκαν αλλά δεν έγιναν γνωστές (IBNR) υπόκειται σε μεγαλύτερο βαθμό αβεβαιότητας από τον υπολογισμό του κόστους για απαιτήσεις που παρουσιάστηκαν αφού για τις τελευταίες, τα γεγονότα της απαίτησης είναι κατά μεγάλο βαθμό γνωστά.

Οι προβλέψεις για απαιτήσεις για αποζημίωση που δημιουργήθηκαν αλλά δεν έγιναν γνωστές γίνονται βάση εκτιμήσεων χρησιμοποιώντας εμπειρίες προηγούμενων χρόνων και λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες μελλοντικές αλλαγές και εξελίξεις.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εξέλιξη των απαιτήσεων ανά έτος ατυχήματος και έτος αναφοράς και είναι ενδεικτικός του υπολογισμού του αναμενόμενου κόστους απαιτήσεων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

48. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Ασφαλιστικός κίνδυνος (συνέχεια)

(δ) Γενικός κλάδος - αβεβαιότητα στον υπολογισμό μελλοντικών πληρωμών απαιτήσεων (συνέχεια)

Πίνακας Εξέλιξης Απαιτήσεων

	2006	2005	2004	2003
	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Κλάδος Οχημάτων και Κλάδος Πυρός – Μεικτές Απαιτήσεις				
Έτος ατυχήματος				
2003	12.629	12.030	11.835	10.744
2004	10.035	9.219	7.784	-
2005	11.660	10.874	-	-
2006	9.947	-	-	-
Κλάδος Οχημάτων και Κλάδος Πυρός – Καθαρές Απαιτήσεις				
Έτος ατυχήματος				
2003	8.001	7.821	7.697	7.003
2004	8.914	8.280	6.991	-
2005	7.670	6.796	-	-
2006	7.517	-	-	-

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

49. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

Τα ποσοστά στο κεφάλαιο της Τράπεζας που κατέχουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, η σύζυγος και τα ανήλικα τέκνα τους, καθώς και εταιρείες στις οποίες κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση, είναι ως ακολούθως:

	Ποσοστό στις 31 Δεκεμβρίου, 2006	Ποσοστό στις 20 Φεβρουαρίου, 2007
Πλάτων Ε. Λανίτης (περιλ. έμμεσου)	4,02%	4,02%
Ανδρέας Βγενόπουλος	2,77%	2,57%
Ελευθέριος Χιλιαδάκης	0,20%	0,14%
Μανώλης Ξανθάκης	0,08%	0,07%
Κυριάκος Μάγειρας	0,08%	0,06%
Κωνσταντίνος Μυλωνάς	0,03%	0,03%
Μάρκος Φόρος	0,03%	0,02%
Χρίστος Στυλιανίδης	0,01%	0,01%
Μιχάλης Λούης	0,01%	0,01%
Νεοκλής Λυσάνδρου	0,01%	0,01%

Τα ποσοστά έχουν υπολογιστεί επί του συνολικού εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου.

50. ΜΕΤΟΧΟΙ ΠΟΥ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΠΕΡΑΝ ΤΟΥ 5% ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

	Ποσοστό στις 31 Δεκεμβρίου, 2006	Ποσοστό στις 20 Φεβρουαρίου, 2007
Dubai Financial Limited Liability Company	16,94%	17,12%
Morgan Stanley & Co International Ltd	(α)	5,24%

(α) Κατά τις 31 Δεκεμβρίου, 2006 η Morgan Stanley & Co International Ltd δεν κατείχε πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα ποσοστά έχουν υπολογιστεί επί του συνολικού εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

51. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

	2006 Αριθμός Συμβούλων	2005 Αριθμός Συμβούλων	2006 ΛΚ '000	2005 ΛΚ'000
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:				
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	1	3	45.499	56.568
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου	10	7	2.296	3.551
	11	10	47.795	60.119
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη και συνδεδεμένα πρόσωπα			2.042	934
Σύνολο δανείων και άλλων χορηγήσεων			49.837	61.053
Άλλες ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις για εγγυήσεις και πιστώσεις:				
Εγγυήσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:				
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου			14.284	16.818
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου			1.800	10
Σύνολο εγγυήσεων			16.084	16.828
Πιστώσεις σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και συνδεδεμένα πρόσωπα:				
Πέραν του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου			6.222	4.871
Κάτω του 1% των καθαρών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου			-	450
Σύνολο πιστώσεων			6.222	5.321
Σύνολο δανείων, χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων			72.143	83.202
Εμπράγματα εξασφαλίσεις			103.544	95.675
Έσοδα από τόκους			2.335	3.687
Καταθέσεις			3.945	4.323
Έξοδα από τόκους			162	115

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

51. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ (συνέχεια)

Δεν υπήρχαν ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις προς άλλα βασικά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου.

Οι εμπράγματα εξασφαλίσεις παρουσιάζονται συσσωρευμένες και συνεπώς δύναται κάποιες επί μέρους χορηγήσεις ή και άλλες υποχρεώσεις να μην καλύπτονται εξολοκλήρου με εμπράγματα εξασφαλίσεις. Το ποσό των χορηγήσεων και άλλων υποχρεώσεων που δεν καλύπτονται από εξασφαλίσεις στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 ανέρχεται στις ΛΚ 4.138.000 (2005: ΛΚ 6.768.000).

Τα συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα καθώς και εταιρείες στις οποίες τα βασικά διευθυντικά στελέχη κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον το 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση.

Οι καταθέσεις που είχαν συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 ανέρχονταν σε ΛΚ 18.125.000 (2005: ΛΚ 5.591.000) και ο τόκος πάνω σε αυτές τις καταθέσεις ανερχόταν σε ΛΚ 524.000 (2005: ΛΚ 182.000). Επιπρόσθετα, ο Όμιλος κατά το 2006 είσπραξε μέρισμα ύψους ΛΚ 475.000 (2005: ΛΚ 475.000) από τις συνδεδεμένες εταιρείες του. Τα ταμεία προνοίας προσωπικού του Ομίλου Λαϊκής που επίσης θεωρούνται συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 καταθέσεις ύψους ΛΚ 13.139.000 (2005: ΛΚ 5.840.000).

Άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Κατά το 2006 ο Όμιλος προέβη σε αγορές αγαθών και υπηρεσιών ύψους ΛΚ 109.000 από εταιρείες συνδεδεμένες με τον Όμιλο Λανίτη.

Οι πιο πάνω συναλλαγές γίνονται μέσα στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του Ομίλου σε καθαρά εμπορική βάση.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

51. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ (συνέχεια)

Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών Ομίλου

	2006	2005
	ΛΚ '000	ΛΚ '000
Δικαιώματα προς Διοικητικούς Συμβούλους ως μέλη	20	98
Απολαβές Διοικητικών Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα:		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	183	380
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφάλισεις	15	49
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	51	14
Σύνολο απολαβών Διοικητικών Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα	249	443
Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες προς Διοικητικούς Συμβούλους υπό μη εκτελεστική ιδιότητα	128	-
Αμοιβή άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών		
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	337	321
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφάλισεις	36	35
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	104	99
Σύνολο αμοιβών άλλων βασικών διευθυντικών στελεχών	477	455
Σύνολο αμοιβών βασικών διευθυντικών στελεχών	874	996

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

51. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ (συνέχεια)

Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών Ομίλου (συνέχεια)

Επιπρόσθετα από τα πιο πάνω, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που απεχώρησαν κατά το 2006 έλαβαν:

	ΛΚ '000
Δικαιώματα ως μέλη	<u>47</u>
Δικαιώματα για συμβουλευτικές υπηρεσίες	<u>71</u>
Απολαβές υπό εκτελεστική ιδιότητα:	
Μισθοί και άλλα βραχυπρόθεσμα ωφελήματα	152
Εισφορές εργοδότη για κοινωνικές ασφαλίσσεις	23
Δαπάνη προγράμματος παροχής ωφελημάτων αφυπηρέτησης	<u>8</u>
Σύνολο απολαβών υπό εκτελεστική ιδιότητα	<u>183</u>
Σύνταξη (περιλαμβανομένων εισφορών εργοδότη)	<u>164</u>
Πληρωμές κατά τον τερματισμό υπηρεσιών	<u>700</u>
Σύνολο αμοιβών	<u>1.165</u>

Τα βασικά διευθυντικά στελέχη για το έτος 2006 περιλαμβάνουν τα έντεκα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα πέντε είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, καθώς και τα μέλη της εκτελεστικής διεύθυνσης. Το 2005 τα βασικά διευθυντικά στελέχη περιλαμβάνουν τα έντεκα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τα δύο είχαν εκτελεστικά καθήκοντα, καθώς και τους πέντε Γενικούς Διευθυντές.

Κατά το 2006, δύο εκτελεστικοί σύμβουλοι είχαν συνολικές απολαβές, συμπεριλαμβανομένων εισφορών σε ταμεία αφυπηρέτησης, μεταξύ ΛΚ 100.000 και ΛΚ 150.000. Οι απολαβές των τριών εκ των πέντε εκτελεστικών συμβούλων δεν περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα καθώς πληρώθηκαν από τις νέες θυγατρικές που αποκτήθηκαν στο τέλος του έτους. Κατά το 2005, ένας εκτελεστικός σύμβουλος είχε συνολικές απολαβές, συμπεριλαμβανομένων εισφορών σε ταμεία αφυπηρέτησης, μεταξύ ΛΚ 150.000 και ΛΚ 200.000 και ένας εκτελεστικός σύμβουλος είχε συνολικές απολαβές, συμπεριλαμβανομένων εισφορών σε ταμεία αφυπηρέτησης, μεταξύ ΛΚ 250.000 και ΛΚ 300.000.

Είχε γίνει πρόβλεψη κατά το 2005 ύψους ΛΚ 500.000 για οφειλόμενο ποσό με βάση τους όρους εργοδότησης στον πρώην Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου με τον τερματισμό των εκτελεστικών του καθηκόντων στις 30 Σεπτεμβρίου, 2005, ποσό το οποίο και πληρώθηκε. Από 1 Οκτωβρίου, 2005 μέχρι 31 Δεκεμβρίου, 2005, ο πρώην Πρόεδρος έλαβε σύνταξη η οποία ανήλθε σε ΛΚ 41.000.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

52. ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

(α) Απόκτηση Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών και Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε.

Ο Όμιλος υπέβαλε προαιρετικές δημόσιες προτάσεις αγοράς κινητών αξιών προς τους μετόχους της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών («Marfin») και τους μετόχους και δικαιούχους μετατρέψιμων ομολόγων της Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε. («Εγνατίας»). Οι δημόσιες προτάσεις ολοκληρώθηκαν με επιτυχία και ως ημερομηνία απόκτησης καθορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας η 22 Δεκεμβρίου, 2006, που είναι η ημερομηνία που έγιναν γνωστά και ανακοινώθηκαν τα αποτελέσματα των Δημόσιων Προτάσεων. Ο Όμιλος απέκτησε το 95,30% του μετοχικού κεφαλαίου της Marfin, το 86,44% επί των συνολικών δικαιωμάτων ψήφου της Εγνατίας και το 86,25% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εγνατίας.

Η Marfin λειτουργεί ως ανώνυμη Εταιρεία συμμετοχών, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία με επενδύσεις σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τραπεζικό και ευρύτερο χρηματοοικονομικό χώρο. Η εταιρεία έχει την έδρα της στην Ελλάδα και η μετοχή της συμμετέχει, πέραν του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών και στο Δείκτη FTSE-40.

Η Εγνατία λειτουργεί ως ανώνυμη τραπεζική εταιρεία, σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία. Η εταιρεία έχει την έδρα της στην Ελλάδα και η μετοχή της είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Ο Όμιλος εταιρειών της Εγνατίας δραστηριοποιείται κυρίως στο χρηματοοικονομικό τομέα παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, κυρίως στην Ελλάδα, ενώ έχει και θυγατρικές που δραστηριοποιούνται στη Ρουμανία και στην Κύπρο.

Δεν υπήρχε σημαντική επίδραση στα εισοδήματα και το καθαρό κέρδος του Ομίλου από την εξαγορά της Marfin και της Εγνατίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 επειδή η ημερομηνία απόκτησης καθορίστηκε ως η 22 Δεκεμβρίου, 2006.

Λεπτομέρειες σε σχέση με τα καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν έχουν ως ακολούθως:

	Marfin ΛΚ '000	Εγνατία ΛΚ '000
Τίμημα εξαγοράς:		
- Δίκαιη αξία μετοχών που εκδόθηκαν	910.783	327.263
- Έξοδα που αποδίδονται άμεσα με την εξαγορά	3.046	978
	<hr/>	<hr/>
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	913.829	328.241
Δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	(457.850)	(144.706)
	<hr/>	<hr/>
Υπεραξία	455.979	183.535

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

52. ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (συνέχεια)

(α) Απόκτηση Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών και Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε. (συνέχεια)

Η εξαγορά των Ομίλων της Marfin και της Εγνατίας πραγματοποιήθηκε με εισφορά μετοχών της Τράπεζας. Ο αριθμός των μετοχικών τίτλων της Τράπεζας που εκδόθηκαν για την εξαγορά της Marfin είναι 303.594.271 και της Εγνατίας είναι 109.087.650. Αυτός ο αριθμός μετοχών προέκυψε από τα ποσοστά αποδοχής των Δημοσίων Προτάσεων και τις σχέσεις ανταλλαγής μετοχών που ήταν 5,757 μετοχές της Τράπεζας για κάθε μία μετοχή της Marfin και 1,2090 μετοχές της Τράπεζας για κάθε μία μετοχή της Εγνατίας. Συνολικά εκδόθηκαν 412.681.921 μετοχές στην τιμή των ΛΚ 3 ανά μετοχή, σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας στις 31 Οκτωβρίου, 2006. Η σχετική τιμή έκδοσης των μετοχών αντικατοπτρίζει με διαφάνεια τη δίκαιη σχέση της αξίας της συναλλαγής της Τράπεζας με τους μετόχους των δύο εξαγοραζόμενων Ομίλων. Η σχέση ανταλλαγής που προκύπτει με τιμή ΛΚ 3 ανά μετοχή πιστοποιήθηκε από δύο ανεξάρτητους διεθνείς χρηματοοικονομικούς οίκους (fairness opinion) και είναι ουσιαστικά ίση με τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά την περίοδο της ανακοίνωσης των Δημοσίων Προτάσεων. Από την ημερομηνία ανακοίνωσης των Δημοσίων Προτάσεων μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της εξαγοράς η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών αυξήθηκε σημαντικά, γεγονός που πιστοποιεί την εμπιστοσύνη των επενδυτών για την ολοκλήρωση της συνένωσης καθώς και για τις διαφοροποιημένες προοπτικές και την επιτυχία του νέου σχήματος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κάνοντας χρήση σχετικής πρόνοιας του ΔΠΧΠ 3, υπολόγισε το κόστος εξαγοράς με βάση την τιμή των ΛΚ 3 ανά μετοχή, που αντικατοπτρίζει με αξιοπιστία και διαφάνεια τη συνένωση των τριών Ομίλων κατά την περίοδο που η μεν Διοίκηση της εξαγοράστριας ανακοίνωσε τις δημόσιες προτάσεις της, οι δε Διοικήσεις των εξαγοραζόμενων αξιολόγησαν θετικά τη σχετική συναλλαγή. Για την τεκμηρίωση της σχετικής τιμής, οι ανεξάρτητοι χρηματοοικονομικοί οίκοι χρησιμοποίησαν τρεις μεθόδους αποτίμησης, βάση προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών, βάση πολλαπλασίων συγκρίσιμων εταιρειών και βάση συγκρίσιμων συναλλαγών, που είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του ΔΛΠ 39. Εάν είχε χρησιμοποιηθεί η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Τράπεζας κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της εξαγοράς, τότε το συνολικό κόστος της εξαγοράς θα ανερχόταν σε ποσό ΛΚ 1.722 εκ. και η σχετική υπεραξία που θα προέκυπτε από την εξαγορά θα ήταν μεγαλύτερη κατά το ποσό των ΛΚ 480 εκ.

Η υπεραξία είναι αποδοτέα στις προοπτικές που έχει ο νέος χρηματοοικονομικός Όμιλος, ο οποίος θα προσφέρει το σύνολο των τραπεζικών και επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών, με σημαντική παρουσία τόσο στην Ελλάδα και στην Κύπρο όσο και διεθνώς και με ουσιαστικές προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης. Επιπλέον, με την αναδιάρθρωση του νέου Ομίλου αναμένεται να επιτευχθεί μεγιστοποίηση λειτουργικών συνεργιών και περιορισμός λειτουργικών δαπανών μέσω μείωσης του κόστους διοικητικής λειτουργίας, αναδιάρθρωση του δικτύου καταστημάτων, εφαρμογή αποτελεσματικών μέτρων αξιολόγησης και ορθολογικοποίησης των δαπανών και των συνεργιών εσόδων που θα προέλθουν από την ανάπτυξη των σταυροειδών πωλήσεων.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

52. ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (συνέχεια)

**(α) Απόκτηση Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών και Εγνατίας
Τράπεζας Α.Ε. (συνέχεια)**

Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εξαγοράστηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης είχαν ως εξής:

	Marfin		Εγνατία	
	Δίκαιη αξία ΛΚ '000	Λογιστική αξία ΛΚ '000	Δίκαιη αξία ΛΚ '000	Λογιστική αξία ΛΚ '000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	292.300	292.300	387.289	387.289
Οφειλές από άλλες τράπεζες	136.423	136.423	39.782	39.782
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	194.025	194.025	9.917	9.917
Κρατικά χρεόγραφα και γραμμάτια δημοσίου	106.553	106.553	68.474	68.474
Χορηγήσεις	579.485	579.485	1.585.497	1.585.497
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	84.680	84.680	50.553	50.553
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κρατούνται μέχρι τη λήξη	457	457	20.456	20.456
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	5.486	5.486	-	-
Άλλες επενδύσεις (α)	105.957	105.957	-	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	42.997	42.997	4.398	4.398
Επενδύσεις σε ακίνητα	3.921	3.921	11.047	11.047
Ακίνητα και εξοπλισμός	10.663	10.663	32.842	32.842
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	51.752	51.752	38.650	38.650
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	(112.123)	(112.123)	(214.539)	(214.539)
Καταθέσεις πελατών	(872.054)	(872.054)	(1.612.905)	(1.612.905)
Ομολογιακά δάνεια	(1.978)	(1.978)	(128.581)	(128.581)
Δανειακό κεφάλαιο	-	-	(48.958)	(48.958)
Άλλες υποχρεώσεις	(128.375)	(128.375)	(72.842)	(72.842)
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	500.169	500.169	171.080	171.080
Μερίδιο μειοψηφίας (β)	(42.319)		(26.374)	
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	457.850		144.706	
Έξοδα εξαγοράς		(3.046)		(978)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη θυγατρική που εξαγοράστηκε		292.300		387.289
Εισροή μετρητών κατά την εξαγορά		289.254		386.311

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

52. ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (συνέχεια)

(α) Απόκτηση Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών και Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε. (συνέχεια)

- (α) Οι άλλες επενδύσεις αντιπροσωπεύουν τις επενδύσεις σε μετοχές της Marfin Popular Bank Public Co Ltd οι οποίες κρατούνται ως ίδιες μετοχές και παρουσιάζονται στη Σημείωση 41.
- (β) Το μερίδιο μειοψηφίας περιλαμβάνει το μερίδιο μειοψηφίας του Ομίλου καθώς και τα μερίδια μειοψηφίας που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Marfin και Εγνατίας.

Επειδή η εξαγορά της Marfin και Εγνατίας ολοκληρώθηκε στο τέλος του λογιστικού έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 οι πιο πάνω πληροφορίες βασίζονται σε αρχική λογιστικοποίηση που έχει προσδιοριστεί προσωρινά με βάση τις πρόνοιες του ΔΠΧΠ 3. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία πραγματοποίησης της αποτίμησης των δίκαιων αξιών των καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν, περιλαμβανομένων άυλων περιουσιακών στοιχείων και του επιμερισμού του τιμήματος εξαγοράς. Η λογιστικοποίηση θα ολοκληρωθεί εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία της απόκτησης και ως αποτέλεσμα θα αναγνωριστούν οποιεσδήποτε προσαρμογές στις προκαταρκτικές αξίες και στον επιμερισμό του τιμήματος εξαγοράς μέσα σε διάστημα δώδεκα μηνών από την ημερομηνία εξαγοράς με βάση τις πρόνοιες του ΔΠΧΠ 3.

(β) Απόκτηση Centrobanka a.d. (Laiki Bank a.d.)

Στις 20 Ιανουαρίου, 2006 ο Όμιλος προέβη στην εξαγορά ποσοστού 90,43% του συνήθους μετοχικού κεφαλαίου της σερβικής Τράπεζας Centrobanka a.d. (η οποία μετονομάστηκε σε Laiki Bank a.d.) με τίμημα ΛΚ 19.268.000.

	ΛΚ '000
Μετρητά που πληρώθηκαν	19.209
Έξοδα εξαγοράς	<u>59</u>
Συνολικό τίμημα εξαγοράς	19.268
Δίκαιη αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν	<u>(11.835)</u>
Υπεραξία	<u>7.433</u>

Η υπεραξία είναι αποδοτέα στην εξασφάλιση άδειας λειτουργίας τράπεζας στη Σερβία που επιτεύχθηκε με την εξαγορά, η οποία θα επιτρέψει στον Όμιλο να εκμεταλλευτεί τα σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης του Σερβικού τραπεζικού τομέα, αλλά και τις προοπτικές της Σερβικής οικονομίας.

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

52. ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (συνέχεια)

(β) Απόκτηση Centrobanka a.d. (Laiki Bank a.d.) (συνέχεια)

Το Σεπτέμβριο του 2006, η Τράπεζα αγόρασε τις νέες μετοχές που έκδωσε η Laiki Bank a.d. για ΛΚ 5.780.000 αυξάνοντας τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στο 92,82%. Ακολούθως προχώρησε με προσφορά εξαγοράς της μειοψηφίας των μετοχών. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα πλήρωσε επιπρόσθετο τίμημα ύψους ΛΚ 735.000 για επιπρόσθετο ποσοστό 2,41% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας καταλήγοντας με συνολική συμμετοχή ύψους 95,23%. Η υπεραξία από το πρόσθετο ποσοστό που εξαγοράστηκε ανήλθε σε ΛΚ 460.000. Αντίστοιχα, το συμφέρον μειοψηφίας μειώθηκε κατά ΛΚ 276.000 σε σύγκριση με το ποσό που παρουσιάζεται πιο κάτω.

	Δίκαιη αξία ΛΚ '000	Λογιστική αξία ΛΚ '000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14.246	14.246
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	24	24
Χορηγήσεις	32.196	31.708
Άλλα περιουσιακά στοιχεία	3.439	3.261
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3.800	32
Ακίνητα και εξοπλισμός	2.786	3.625
Οφειλές σε άλλες τράπεζες	(4.925)	(4.925)
Καταθέσεις πελατών	(33.819)	(33.819)
Άλλες υποχρεώσεις	(4.659)	(3.831)
	<hr/>	
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία	13.088	10.321
Μερίδιο μειοψηφίας	(1.253)	
	<hr/>	
Καθαρά περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν	11.835	
	<hr/>	
Μετρητά που πληρώθηκαν τον Ιανουάριο		(19.268)
Μετρητά που πληρώθηκαν το Σεπτέμβριο		(735)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη θυγατρική που εξαγοράστηκε		14.246
		<hr/>
Εκροή μετρητών κατά την εξαγορά		(5.757)
		<hr/>

Από την εξαγορά της Laiki Bank a.d. έχουν αναγνωρισθεί ΛΚ 3.768.000 άυλα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν την εκτιμημένη αξία του υφιστάμενου δικτύου καταστημάτων και της πελατειακής βάσης (Σημ. 30). Για την περίοδο από 20 Ιανουαρίου, 2006 μέχρι 31 Δεκεμβρίου, 2006 η εξαγορασθείσα εταιρεία υπέστη ζημιά ύψους ΛΚ 6.284.000. Τα αποτελέσματα του Ομίλου έχουν επιβαρυνθεί με αποσβέσεις των άυλων αυτών περιουσιακών στοιχείων ύψους ΛΚ 1.947.000 (Σημ. 30).

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

52. ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (συνέχεια)

(γ) Εισροή μετρητών από απόκτηση επιχειρήσεων

	ΛΚ '000
Εισροή μετρητών από εξαγορά Marfin	289.254
Εισροή μετρητών από εξαγορά Εγνατίας	386.311
Εκροή μετρητών από εξαγορά Laiki Bank a.d.	<u>(5.757)</u>
Εξαγορά θυγατρικών μείον μετρητά που αποκτήθηκαν ως η κατάσταση ταμειακής ροής	<u>669.808</u>

(δ) Υπεραξία από απόκτηση επιχειρήσεων

	ΛΚ '000
Υπεραξία από εξαγορά Marfin (Σημ. 52(α))	455.979
Υπεραξία από εξαγορά Εγνατίας (Σημ. 52(α))	183.535
Υπεραξία από εξαγορά και αύξηση ποσοστού Laiki Bank a.d. (Σημ. 52(β))	<u>7.893</u>
Σύνολο (Σημ. 30)	<u>647.407</u>

53. ΜΕΡΙΣΜΑ

Τον Ιούλιο 2006 πληρώθηκε μέρισμα ύψους ΛΚ 21.448.000, 6 σεντ ανά μετοχή ονομαστικής αξίας 50 σεντ (2005: ΛΚ 9.120.000, 3 σεντ ανά μετοχή ονομαστικής αξίας 50 σεντ). Το μέρισμα έχει λογιστεί στα ίδια κεφάλαια, στα αποθεματικά προσόδου (Σημ. 42). Μέρος του μερίσματος του 2005 ύψους ΛΚ 3.092.000 επανεπενδύθηκε σε μετοχές της Τράπεζας (Σημ. 41).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει αποφασίσει να εισηγηθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την καταβολή μερίσματος ύψους 36% (18 σεντ κατά μετοχή ονομαστικής αξίας 50 σεντ).

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

54. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2006 οι κύριες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ήταν οι ακόλουθες:

Όνομα εταιρείας	Πραγματικό ποσοστό συμμετοχής(1)	Χώρα εγκατάστασης	Εκδομένο κεφάλαιο ΛΚ '000	Τομέας δραστηριότητας
Marfin Financial Group A.E.				
Συμμετοχών	95%	Ελλάδα	252.429	Επενδυτική εταιρεία
Marfin Bank A.T.E.	95%	Ελλάδα	83.647	Τραπεζικές εργασίες
Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.	86%	Ελλάδα	63.108	Τραπεζικές εργασίες
Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.	100%	Ελλάδα	57.651	Τραπεζικές εργασίες
Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.	87%	Ελλάδα	51.810	Τραπεζίτες επενδύσεων
Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ	57%	Κύπρος	40.000	Τραπεζίτες επενδύσεων
Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ	100%	Αυστραλία	27.728	Τραπεζικές εργασίες
Euroline A.E.E.X. (1)	46%	Ελλάδα	22.309	Χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες
Marfin Capital S.A.	95%	British Virgin Islands	11.589	Επενδυτική εταιρεία
Λαϊκή Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	100%	Ελλάδα	11.003	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Εγνατία Finance A.X.E.Π.Ε.Υ.	61%	Ελλάδα	10.301	Χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες
Laiki Bank a.d.	95%	Σερβία	10.134	Τραπεζικές εργασίες
Εγνατία Bank (Romania) Α.Ε.	86%	Ρουμανία	9.542	Τραπεζικές εργασίες
Πανευρωπαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	100%	Κύπρος	8.250	Επενδυτική εταιρεία
Λαϊκή Ασφαλιστική Λτδ	100%	Κύπρος	8.000	Ασφάλειες γενικού κλάδου
AS SBM Pank (1)	48%	Εσθονία	7.409	Τραπεζικές εργασίες
Laiki Cyprialife Ltd	100%	Κύπρος	6.200	Ασφάλειες ζωής
Φιλική Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	100%	Κύπρος	5.764	Επενδυτική εταιρεία
Εγνατία Leasing Α.Ε.	86%	Ελλάδα	5.210	Χρηματοδοτικές μισθώσεις
Laiki Bank (Guernsey) Ltd	100%	Guernsey	1.723	Τραπεζικές εργασίες
Cyprialife Ltd	100%	Κύπρος	5.000	Επενδυτική εταιρεία
Λαϊκή Φάκτορινγκ Α.Ε.	100%	Ελλάδα	3.388	Φάκτορινγκ και προεξόφληση τιμολογίων
Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λτδ	100%	Κύπρος	3.000	Χρηματοδοτήσεις
Λαϊκή Φάκτορς Λτδ	100%	Κύπρος	500	Φάκτορινγκ και προεξόφληση τιμολογίων
MFG Capital Partners Ltd	95%	Ηνωμένο Βασίλειο	418	Επενδυτική εταιρεία

(1) Το πραγματικό ποσοστό συμμετοχής περιλαμβάνει την άμεση συμμετοχή της Marfin Popular Bank Public Co Ltd και την έμμεση συμμετοχή μέσω των θυγατρικών της. Σε σχέση με την AS SBM Pank, η Marfin Financial Group Α.Ε. Συμμετοχών κατέχει 50,12% του κεφαλαίου της και ως εκ τούτου ενοποιείται ως θυγατρική. Σε σχέση με τη Euroline Α.Ε.Ε.Χ., λόγω των αλλαγών που έγιναν στη δομή του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Marfin Financial Group Α.Ε. Συμμετοχών την ενοποιεί σαν θυγατρική της εταιρεία.

Η Marfin Popular Bank Public Co Ltd είναι εγγεγραμμένη στην Κύπρο και διεξάγει εργασίες στην Κύπρο και στο Ηνωμένο Βασίλειο.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

54. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (συνέχεια)

- (α) Προαιρετικές δημόσιες προτάσεις προς τους μετόχους της Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών και τους μετόχους και δικαιούχους μετατρέψιμων ομολόγων της Εγνατίας Τράπεζας A.E.

Στις 31 Δεκεμβρίου, 2006 ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες και πληρώθηκαν οι όροι αποδοχής των προαιρετικών δημόσιων προτάσεων προς τους μετόχους και δικαιούχους μετατρέψιμων ομολόγων των εταιρειών Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών και Εγνατίας Τράπεζας A.E. για αγορά των κινητών αξιών τους. Ο Όμιλος απέκτησε το 95,30% και το 86,44% των συνολικών δικαιωμάτων ψήφου της Marfin και Εγνατίας, αντίστοιχα (Σημ. 52).

- (β) Αναδιοργάνωση συμμετοχής στη Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) A.E. και στις θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα και εξαγορά μειοψηφίας της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) A.E.

Τον Ιούλιο 2006, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και μετά από έγκριση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) A.E. (Λαϊκή Ελλάς) η Τράπεζα διέθεσε τα μερίδια που κατείχε στις εταιρείες Λαϊκή Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E. (μερίδιο 50%), Λαϊκή Φάκτορινγκ A.E. (μερίδιο 50%), Λαϊκή A.E.Δ.Α.Κ. (μερίδιο 50%), Λαϊκή Άτταλος A.X.E. (μερίδιο 46%), Λαϊκή Ζωής A.A.E. (μερίδιο 50%), Λαϊκή Πρακτορειακή Ασφαλειών E.Π.Ε. (μερίδιο 50%) στη Λαϊκή Ελλάς με αντάλλαγμα την έκδοση 719.232 μετοχών της Λαϊκής Ελλάς στην τιμή των 31,40 ευρώ ανά μετοχή. Με την πράξη αυτή τα ποσοστά συμμετοχής στη Λαϊκή Ελλάς και στις θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν ως ακολούθως: Λαϊκή Ελλάς 80%, Λαϊκή Χρηματοδοτικές Μισθώσεις A.E. 80%, Λαϊκή Φάκτορινγκ A.E. 80%, Λαϊκή A.E.Δ.Α.Κ. 78%, Λαϊκή Άτταλος A.X.E. 75%, Λαϊκή Ζωής A.A.E. 80% και Λαϊκή Πρακτορειακή Ασφαλειών E.Π.Ε. 80%.

Ακολούθως, σύμφωνα με προαιρετική ιδιωτική πρόταση για εξαγορά των μειοψηφιών στη Λαϊκή Ελλάς, η Τράπεζα προσφέρθηκε να αποκτήσει μέχρι και το 19,79% των κοινών μετοχών της Λαϊκής Ελλάς με αντάλλαγμα 14,9962 μετοχές της Τράπεζας για κάθε μετοχή της Λαϊκής Ελλάς στην τιμή των ΛΚ 3 ανά μετοχή, σύμφωνα με τον υπολογισμό που αναφέρεται στη Σημείωση 52. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου, 2006 εκδόθηκαν και παραχωρήθηκαν 2.034.000 νέες συνήθεις μετοχές προς τους μετόχους της Λαϊκής Ελλάς που κατήρτισαν συμβάσεις ανταλλαγής και μεταβίβασης μετοχών. Ακόμη 18.138.000 μετοχές βρίσκονται σε διαδικασία έκδοσης για να δοθούν στους μετόχους της Λαϊκής Ελλάς που θα έχουν αποδεχθεί την ιδιωτική πρόταση.

Ως αποτέλεσμα της αποδοχής της ιδιωτικής πρότασης παραθέτονται πιο κάτω οι αλλαγές στα ποσοστά συμμετοχής στη Λαϊκή Ελλάς και στις θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα:

**ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**

54. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ (συνέχεια)

(β) Αναδιοργάνωση συμμετοχής στη Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε. και στις θυγατρικές εταιρείες στην Ελλάδα και εξαγορά μειοψηφίας της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. (συνέχεια)

	Ποσοστό συμμετοχής 31.12.2006	Ποσοστό συμμετοχής 31.12.2005
Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.	100%	78%
Λαϊκή Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	100%	89%
Λαϊκή Φάκτορινγκ Α.Ε.	100%	89%
Λαϊκή Α.Ε.Δ.Α.Κ.	98%	87%
Λαϊκή Άτταλος Α.Χ.Ε.	94%	82%
Λαϊκή Ζωής Α.Α.Ε.	100%	89%
Λαϊκή Πρακτορειακή Ασφαλειών Ε.Π.Ε.	100%	89%

(γ) Εξαγορά θυγατρικής εταιρείας στη Σερβία

Στις 20 Ιανουαρίου, 2006 η Τράπεζα προέβη στην εξαγορά ποσοστού 90,43% του συνήθους μετοχικού κεφαλαίου της σερβικής Τράπεζας Centrobanka a.d. (η οποία μετονομάστηκε σε Laiki Bank a.d.). Το Σεπτέμβριο του 2006, η Τράπεζα αγόρασε τις νέες μετοχές που έκδωσε η Laiki Bank a.d. αυξάνοντας τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στο 92,82%. Ακολούθως προχώρησε με προσφορά εξαγοράς της μειοψηφίας των μετοχών. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα απέκτησε επιπρόσθετο ποσοστό 2,41% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας καταλήγοντας με συνολική συμμετοχή ύψους 95,23% (Σημ. 52).

55. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Στις 5 Ιανουαρίου, 2007 η Marfin Popular Bank Public Co Ltd ανακοίνωσε ότι οι κάτοχοι μετοχών της Marfin Financial Group Α.Ε. Συμμετοχών οι οποίες δεν αντηλλάγησαν στα πλαίσια της δημόσιας πρότασης έχουν δικαίωμα εξόδου σε μετρητά ή σε είδος. Το δικαίωμα αυτό συνίσταται εναλλακτικά: (α) είτε στην πώληση και μεταβίβαση χρηματιστηριακά των μετοχών της Marfin Financial Group Α.Ε. Συμμετοχών προς την Τράπεζα στην τιμή των 37,24 ευρώ ανά μετοχή, (β) είτε στην ανταλλαγή κάθε μετοχής με 5,7570 νέες μετοχές της Τράπεζας. Η περίοδος εξάσκησης του δικαιώματος εξόδου λήγει την Τρίτη 27 Μαρτίου, 2007.

Επίσης, στις 5 Ιανουαρίου, 2007 άρχισε η διαπραγμάτευση στα Χρηματιστήρια Κύπρου και Αθηνών των 414.716.000 νέων μετοχών που προήλθαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από την ανταλλαγή με μετοχές της Marfin Financial Group Α.Ε. Συμμετοχών και της Λαϊκής Τράπεζας (Ελλάς) Α.Ε. και με μετοχές και μετατρέψιμα ομόλογα της Εγνατίας Τράπεζας Α.Ε..

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

55. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (συνέχεια)

Στις 10 Ιανουαρίου, 2007 η Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών, θυγατρική της Τράπεζας, ανακοίνωσε ότι αποφάσισε την πώληση στην Τράπεζα του συνόλου της συμμετοχής της στη Marfin Bank A.T.E. έναντι συνολικού τιμήματος που υπολογίζεται να ανέλθει σε 600 εκ. ευρώ περίπου. Η μεταβίβαση θα γίνει εφόσον προηγουμένως ληφθεί αντίστοιχη απόφαση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

Περαιτέρω, η Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών αποφάσισε να προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση της, ταυτόχρονα με την έγκριση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- (α) τη μεταβολή της επωνυμίας της Εταιρείας σε Marfin Investment Group (MIG),
- (β) τη διανομή προς τους μετόχους συνολικού ποσού 850 εκ. ευρώ περίπου υπό τη μορφή μερίσματος και επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου,
- (γ) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 5 δις ευρώ περίπου προκειμένου να χρηματοδοτηθούν οι νέες δραστηριότητες της Εταιρείας. Υπολογίζεται ότι η αύξηση θα πραγματοποιηθεί με κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης του κυρίου μετόχου, εφόσον προηγουμένως ληφθεί αντίστοιχη απόφαση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης, ο Όμιλος Marfin Popular Bank Public Co Ltd θα αναλάβει την παροχή υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής καθώς και συμβουλευτικών υπηρεσιών προς τη Marfin Investment Group έναντι αμοιβής ανερχόμενης σε 1% ετησίως επί της καθαρής θέσης της τελευταίας.

Στις 12 Ιανουαρίου, 2007 η Τράπεζα Πειραιώς A.E. ανακοίνωσε ότι, σε έκτακτη συνεδρία του στις 11 Ιανουαρίου, 2007, το Διοικητικό της Συμβούλιο έλαβε απόφαση να προχωρήσει σε υποβολή δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

Η εκούσια δημόσια πρόταση αφορά στην απόκτηση ποσοστού κατ' ελάχιστον 40% και μέχρι 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και η προτεινόμενη αντιπαροχή που προσφέρεται στους μετόχους της Τράπεζας συνίσταται σε 1 μετοχή Τράπεζας Πειραιώς A.E. για κάθε 5,70 μετοχές της Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Οι μετοχικοί τίτλοι της Τράπεζας Πειραιώς A.E., που θα αποτελέσουν την αντιπαροχή της δημόσιας πρότασης θα προέλθουν από αύξηση κεφαλαίου της Τράπεζας Πειραιώς A.E. υπέρ των μετόχων της Τράπεζας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

55. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (συνέχεια)

Στις 12 Ιανουαρίου, 2007 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι σε συνεδρία του ημερομηνίας 11 Ιανουαρίου, 2007 το Διοικητικό της Συμβούλιο αποφάσισε να διατυπώσει προαιρετική δημόσια πρόταση προς τους μετόχους της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ για την απόκτηση μέχρι και το 100% και κατ' ελάχιστον το 35% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ. Η αντιπαροχή που θα πρόσφερε για κάθε μία συνήθη μετοχή της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,50 είναι 1,241 συνήθεις μετοχές της Τράπεζας ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,50.

Τα πλήρη στοιχεία και πληροφορίες της δημόσιας πρότασης περιλήφθηκαν στο έγγραφο δημόσιας πρότασης που ετοιμάστηκε σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και κατατέθηκε στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου στις 29 Ιανουαρίου, 2007 και κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μαζί με Ισοδύναμο Ενημερωτικό Δελτίο. Το έγγραφο δημόσιας πρότασης κοινοποιήθηκε και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ.

Στις 12 Ιανουαρίου, 2007 η Τράπεζα ανακοίνωσε ότι σε συνεδρία του ημερομηνίας 11 Ιανουαρίου, 2007 το Διοικητικό της Συμβούλιο αποφάσισε επίσης να καταθέσει δημόσια πρόταση για την εξαγορά της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε..

Το Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, σε συνεδρία του ημερομηνίας 13 Ιανουαρίου, 2007, μελέτησε και εξέτασε τις ενέργειες αναφορικά με την ανακοίνωση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. για υποβολή δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Marfin Popular Bank Public Co Ltd, την ανακοίνωση της Marfin Popular Bank Public Co Ltd για υποβολή δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ και την ανακοίνωση της Marfin Popular Bank Public Co Ltd για υποβολή δημόσιας πρότασης προς τους μετόχους της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε..

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ερμήνευσε ότι με βάση τους ισχύοντες Κανονισμούς περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου υπάρχει δημόσια πρόταση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. για την εξαγορά της Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

Στις 16 Ιανουαρίου, 2007 το Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό ότι αποφάσισε ότι η Marfin Popular Bank Public Co Ltd με τις ενέργειες της, ήτοι τις ανακοινώσεις για την υποβολή δημόσιων προτάσεων προς τους μετόχους των εταιρειών Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ και Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., ενήργησε κατά παράβαση του Κανονισμού 21(1) των Κανονισμών περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

55. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ (συνέχεια)

Επίσης, το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου αποφάσισε στις 30 Ιανουαρίου, 2007 ότι δεν μπορεί να εξετάσει το έγγραφο της δημόσιας πρότασης της Marfin Popular Bank Public Co Ltd για απόκτηση 35%-100% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ, επειδή προηγήθηκε η υποβολή της ανακοίνωσης της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. για διατύπωση δημόσιας πρότασης για απόκτηση 40%-100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Marfin Popular Bank Public Co Ltd, η οποία επέφερε την ενεργοποίηση του Κανονισμού 21 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Κανονισμών. Το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου έκρινε ότι υπό τις περιστάσεις η πιο πάνω δημόσια πρόταση της Marfin Popular Bank Public Co Ltd που ακολούθησε, ήταν ενέργεια που απαγορεύεται από τον εν λόγω Κανονισμό.

Την 1 Φεβρουαρίου, 2007 υπογράφηκε συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας και της Ιεράς Αρχιεπισκοπής Κύπρου για την πώληση και μεταβίβαση από την Τράπεζα 17.375.000 μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 7,17% του μετοχικού κεφαλαίου και 3.301.000 δικαιωμάτων αγοράς μετοχών της Ελληνικής Τράπεζας Δημόσια Εταιρεία Λτδ έναντι συνολικού τιμήματος ΛΚ 35.947.000. Η μεταβίβαση αναμένεται να ολοκληρωθεί το αργότερο εντός των επόμενων τριών μηνών μετά τη λήψη των αναγκαίων αδειών.

Την ίδια ημερομηνία καταρτίσθηκε συμφωνία μεταξύ της Τράπεζας και της Aspis Holdings Public Co Ltd για την πώληση και μεταβίβαση από την Τράπεζα 4.643.000 συνήθων μετοχών της Universal Life Insurance Public Co Ltd που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 35% του μετοχικού κεφαλαίου έναντι συνολικού τιμήματος ΛΚ 13.928.000. Η συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά τη λήψη από την Aspis Holdings Public Co Ltd των αναγκαίων αδειών.

Στις 2 Φεβρουαρίου, 2007 η Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λτδ ανακοίνωσε ότι αποφάσισε να διατυπώσει ανταγωνιστική δημόσια πρόταση προς τους μετόχους της Cytrustees Investment Public Company Ltd για την απόκτηση μέχρι και το 50% συν μια μετοχή του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Cytrustees Investment Public Company Ltd. Η αντιπαροχή που θα προσφερθεί για κάθε μια συνήθη μετοχή της Cytrustees Investment Public Company Ltd ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,67 είναι 2,43 ευρώ σε μετρητά. Η δημόσια πρόταση τελεί υπό την αίρεση της παραχώρησης των σχετικών αδειών και εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές.

Στις 8 Φεβρουαρίου, 2007 ανακοινώθηκε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Τράπεζας που θα γίνει στις 12 Μαρτίου, 2007.

Στις 20 Φεβρουαρίου, 2007 ο Όμιλος ανακοίνωσε ότι ολοκλήρωσε συμφωνία επενδυτικής τραπεζικής για την απόκτηση συμμετοχής (64,28%) στην Κυπριακή Δημόσια Εταιρεία Τουριστικής Ανάπτυξης Λτδ, θυγατρικής του Ομίλου Λούης και ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου Hilton Cyprus στην Λευκωσία. Η συμφωνία δεν μπορεί να θεωρηθεί τελική μέχρι να γίνουν όλοι οι προβλεπόμενοι νομικοί, φορολογικοί και άλλοι έλεγχοι και μέχρι να παρθούν οι εγκρίσεις από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

56. ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου, 2006 και 31 Δεκεμβρίου, 2005, ο ενοποιημένος ισολογισμός 31 Δεκεμβρίου, 2006 και 31 Δεκεμβρίου 2005, καθώς και η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου, 2006 και 31 Δεκεμβρίου, 2005 σε ευρώ αποτελούν συμπληρωματικές πληροφορίες. Οι συμπληρωματικές πληροφορίες παρουσιάζονται σε Ευρώ σύμφωνα με την παράγραφο 57 του ΔΛΠ 21 «Οι Επιδράσεις Μεταβολών των Τιμών Συναλλάγματος» χρησιμοποιώντας ως τιμή συναλλάγματος την ισοτιμία που εκδόθηκε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου κατά την ημερομηνία του ισολογισμού του τρέχοντος έτους (δηλαδή ΛΚ1 = Ευρώ 1,7295 στις 31 Δεκεμβρίου, 2006) τόσο για τα ποσά του τρέχοντος έτους όσο και για τα συγκριτικά ποσά με βάση, την Τεχνική Εγκύκλιο Αρ. 25 του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου.

57. ΕΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20 Φεβρουαρίου, 2007.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ελεγκτή στις σελίδες 7 μέχρι 8.