

**Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**



**Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2007**

## Περιεχόμενα των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	3
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων .....	5
Ενοποιημένος Ισολογισμός.....	6
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	7
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	8
Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων .....	9
1. Γενικές πληροφορίες .....	9
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών του Ομίλου.....	9
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών .....	21
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	23
5. Πληροφόρηση κατά κλάδο δραστηριότητας.....	30
6. Καθαρά έσοδα από τόκους.....	31
7. Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	31
8. Έσοδα από μερίσματα .....	32
9. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων .....	32
10. Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου .....	32
11. Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες.....	32
12. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	33
13. Δαπάνες προσωπικού.....	33
14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα .....	33
15. Φόρος εισοδήματος .....	33
16. Κέρδη ανά μετοχή.....	34
17. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα .....	34
18. Κρατικά Αξιόγραφα .....	34
19. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων .....	34
20. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών.....	35
21. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά.....	35
22. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις).....	36
23. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση .....	36
24. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.....	37
25. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις .....	37
26. Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις .....	39
27. Ασώματες ακινητοποιήσεις.....	40
28. Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	41
29. Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία.....	42
30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	42
31. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	43
32. Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	43
33. Ομολογιακά δάνεια.....	43
34. Λοιπά δανειακά κεφάλαια.....	44
35. Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς.....	44
36. Πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού .....	45
37. Ασφαλιστικές προβλέψεις .....	45
38. Λοιπές υποχρεώσεις.....	45
39. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις.....	46
40. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις .....	47
41. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές .....	47
42. Μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα .....	47
43. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα.....	48
44. Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	49
45. Επίπτωση στα αποτελέσματα της χρήσης λόγω της εναρμόνισης με τις λογιστικές μεθόδους του Ομίλου της Credit Agricole. ....	50
46. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων .....	50

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

### Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της (ο «Όμιλος») οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2006 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και άλλες επεξηγηματικές σημειώσεις.

#### Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

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

#### Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για να στηρίξουν την ελεγκτική μας γνώμη.

#### Γνώμη

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

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας: (α) στη σημείωση 45 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά σε επιπρόσθετες προβλέψεις και προσαρμογές που διενεργήθηκαν σε ορισμένα κονδύλια του ισολογισμού με αντίστοιχη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης, λόγω αλλαγής των λογιστικών εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας, μέσα στα πλαίσια ευθυγράμμισης των λογιστικών πολιτικών και μεθοδολογιών εκτίμησης κινδύνων της Εταιρείας με αυτές της μητρικής της εταιρείας, και (β) στη σημείωση 35 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά σε θέματα που σχετίζονται με την εφαρμογή του νόμου 3371/2205 (Ασφαλιστικό Τραπεζών) από την Εταιρεία.

### **Έκθεση επί Λοιπών Νομικών και Κανονιστικών Ρυθμίσεων**

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



Πράιςγουοτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές  
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2007

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701

### Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	<u>Σημ.</u>	<u>01/01- 31/12/2006</u>	<u>01/01- 31/12/2005</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.121.469	965.556
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(393.898)	(355.617)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>	<b>6</b>	<b>727.571</b>	<b>609.939</b>
Έσοδα προμηθειών		164.880	159.059
Έξοδα προμηθειών		(8.269)	(13.016)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>	<b>7</b>	<b>156.611</b>	<b>146.043</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες		181.132	186.860
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες		(161.304)	(169.937)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b>	<b>11</b>	<b>19.828</b>	<b>16.923</b>
Έσοδα από μερίσματα	<b>8</b>	7.483	3.655
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	<b>9</b>	9.049	13.595
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	<b>10</b>	38.311	7.135
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	<b>12</b>	29.612	29.047
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>988.465</b>	<b>826.337</b>
Δαπάνες προσωπικού	<b>13</b>	(427.891)	(370.209)
Αποσβέσεις		(37.548)	(35.174)
Απομείωση αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων	<b>22</b>	(479.707)	(118.108)
Λοιπές προβλέψεις		(61.407)	(1.907)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	<b>14</b>	(204.892)	(179.819)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>		<b>(1.211.445)</b>	<b>(705.217)</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες		(5.147)	(6.562)
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(228.127)</b>	<b>114.558</b>
Φόροι περιόδου	<b>15</b>	(7.484)	(40.890)
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ</b>		<b>(235.611)</b>	<b>73.668</b>
Κέρδη / (ζημιές) αναλογούντα :			
Στους Μετόχους της Τράπεζας		(234.725)	75.972
Στους τρίτους		(886)	(2.304)
Βασικά Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ)	<b>16</b>	(1,77)	0,80

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένος Ισολογισμός

	Σημ.	31η Δεκεμβρίου 2006	31η Δεκεμβρίου 2005
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17	791.442	728.120
Κρατικά Αξιογράφα	18	14.949	12.359
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	19	1.262.858	1.149.796
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	20	1.723.003	1.055.278
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	21	52.377	34.019
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	22	17.226.186	15.632.511
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	23	277.703	112.271
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	24	129.513	28.642
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις (μη ενοποιούμενες)	25	2.466	2.672
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	26	3.706	17.769
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	27	14.300	20.154
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	28	367.249	371.856
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	29	109.737	116.548
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	39	321.242	251.161
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		4.479	3.305
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	30	494.733	481.164
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>22.795.943</b>	<b>20.017.625</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	31	1.261.803	1.279.863
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα-Υποχρεώσεις	21	58.003	22.008
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	32	16.656.814	14.929.308
Ομολογιακά Δάνεια	33	1.381.219	399.803
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	34	710.989	349.157
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	35	621.466	786.327
Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού	36	32.335	32.265
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	37	604.066	553.653
Λοιπές Προβλέψεις		90.239	32.173
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		16.485	16.583
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	39	6.338	5.778
Λοιπές Υποχρεώσεις	38	509.691	523.543
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>21.949.448</b>	<b>18.930.461</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	41	728.153	728.153
Διαφορά από Έκδοση μετοχών Υπέρ το Άρτιο		371.487	371.497
Μείον: Ίδιες Μετοχές		-	-
Λοιπά Αποθεματικά		679.529	691.477
Ζημιές Προηγούμενων Χρήσεων		(712.367)	(794.657)
Αποτελέσματα χρήσης		(234.725)	75.972
		<b>832.077</b>	<b>1.072.442</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>		<b>14.418</b>	<b>14.722</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>846.495</b>	<b>1.087.164</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>22.795.943</b>	<b>20.017.625</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Συναλ/κές Διαφορές	Λοιπά Αποθεματικά	Ζημιές εις Νέον ΣΥΝΟΛΟ	Δικαιώματα Μειοψηφίας ΣΥΝΟΛΟ		
<b>Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>485.435</b>	<b>272.183</b>	<b>(132.793)</b>	<b>(2.921)</b>	<b>699.922</b>	<b>(899.932)</b>	<b>421.894</b>	<b>31.819</b>	<b>453.714</b>
Αποτίμηση διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	-	8.496	499	<b>8.995</b>	1	<b>8.996</b>
Αποτέλεσμα χρήσης 2005	-	-	-	-	-	75.972	<b>75.972</b>	(2.304)	<b>73.668</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	5.133	-	-	<b>5.133</b>	105	<b>5.238</b>
Διαφοροποίηση λογ. αντιμ. Credicom & Εμπορική Ζωής	-	-	-	-	-	-	-	(13.867)	<b>(13.867)</b>
Πώληση θυγατρ. ετ. Emporiki Georgia & Αστικά Ξενοδ.	-	-	-	-	-	-	-	(1.032)	<b>(1.032)</b>
Έκδοση δωρεάν μετοχών	97.087	(146.463)	-	-	(12.850)	60.776	<b>(1.450)</b>	-	<b>(1.450)</b>
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου (Δεκ. 2005)	145.631	245.777	-	-	-	-	<b>391.408</b>	-	<b>391.408</b>
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	132.793	-	(6.303)	44.000	<b>170.490</b>	-	<b>170.490</b>
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>728.153</b>	<b>371.497</b>	<b>-</b>	<b>2.212</b>	<b>689.265</b>	<b>(718.685)</b>	<b>1.072.442</b>	<b>14.722</b>	<b>1.087.164</b>
<b>Υπόλοιπα 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006</b>	<b>728.153</b>	<b>371.497</b>	<b>-</b>	<b>2.212</b>	<b>689.265</b>	<b>(718.685)</b>	<b>1.072.442</b>	<b>14.722</b>	<b>1.087.164</b>
Διανομή 2005	-	-	-	-	1.506	(1.506)	-	-	-
Αποτέλεσμα χρήσης 2006	-	-	-	-	-	(234.725)	<b>(234.725)</b>	(886)	<b>(235.611)</b>
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Credicom	-	(10)	-	-	-	-	<b>(10)</b>	-	<b>(10)</b>
Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Φοίνιξ Metrolife	-	-	-	-	-	-	-	983	<b>983</b>
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	-	-	(8.116)	8.116	-	-	-
Πώληση παγίου	-	-	-	-	(111)	-	<b>(111)</b>	(11)	<b>(122)</b>
Αποτίμηση διαθεσίμου προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	-	(1.525)	-	<b>(1.525)</b>	-	<b>(1.525)</b>
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	-	-	(293)	<b>(293)</b>	(371)	<b>(664)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(3.701)	-	-	<b>(3.701)</b>	(19)	<b>(3.720)</b>
<b>Υπόλοιπα 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>728.153</b>	<b>371.487</b>	<b>-</b>	<b>(1.490)</b>	<b>681.019</b>	<b>(947.092)</b>	<b>832.077</b>	<b>14.418</b>	<b>846.495</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Περίοδος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου	
	2006	2005
Καθαρό κέρδος μετά από φόρους	(234.725)	75.792
<b><u>Προσαρμογές για τη συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
<u>Μη ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:</u>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	37.548	35.174
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	479.707	118.108
Συναλλαγματικές διαφορές	(3.702)	5.133
Απόσβεση εξόδων έκδοσης ομολογιακών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	-	1.802
Αναλογία σε (κέρδη) / ζημιές συγγενών εταιριών	5.147	6.562
	<u>518.700</u>	<u>166.779</u>
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	(78.946)	18.093
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	76.242	(4.926)
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	(67.187)	244.212
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	(18.358)	(33.770)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(2.073.382)	(2.255.595)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(70.081)	20.734
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(13.568)	(35.084)
	<u>(2.245.280)</u>	<u>(2.046.336)</u>
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(18.061)	473.351
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	35.995	(31.016)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.727.506	1.084
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	(1.272)	17.252
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	560	309
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(70.233)	184.384
Δικαιώματα μειοψηφίας	(304)	(17.097)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	70	-
	<u>1.674.261</u>	<u>628.267</u>
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(287.044)</b>	<b>(1.175.318)</b>
<b>Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Μεταβολή συμμετοχής σε μη ενοπ/νες θυγατρικές και αναπ/γές ιδίων κεφαλαίων συγγενών εταιριών	8.829	(726)
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(20.387)	(12.658)
Μείωση χαρτοφυλακίου διακρατούμενου έως τη λήξη	(100.871)	3.961
Μείωση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(166.957)	(3.437)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(279.386)</b>	<b>(12.860)</b>
<b>Εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Έκδοση ομολογιακού δανείου μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	995.884	-
Έκδοση ομολογιακού δανείου	244.130	-
Έκδοση δανείων μειωμένης εξασφάλισης	370.000	-
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	(201.595)	-
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	(10)	391.408
Πώληση ιδίων ομολογιών	-	3.650
Πώληση ιδίων μετοχών	-	170.490
Αγορά ιδίων ομολογιών	(65.171)	-
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου κατά την έκδοση δωρεάν μετοχών	-	(1.450)
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>1.343.238</b>	<b>564.098</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου</b>	<b>776.808</b>	<b>(624.080)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ.42)	2.143.466	2.767.546
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ.42)</b>	<b>2.920.274</b>	<b>2.143.466</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («Εμπορική Τράπεζα» ή «ο Όμιλος») δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στο χώρο των τραπεζικών υπηρεσιών (λιανική τραπεζική, χορηγήσεις προς επιχειρήσεις), της επενδυτικής τραπεζικής, της διαχείρισης διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, και γενικότερα στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ο Όμιλος προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 374 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματος της Εμπορικής Τράπεζας στο Λονδίνο, καθώς και μέσω θυγατρικών τραπεζών στη Γερμανία, Κύπρο, Βουλγαρία, Αλβανία και Ρουμανία.

Η Εμπορική Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1907 και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α.») από το 1909. Η μετοχή της Εμπορικής Τράπεζας συμμετέχει στους δείκτες FTSE ΧΑ 20, FTSE ΧΑ 140, FTSE ΧΑ ΤΡΑΠΕΖΕΣ και FTSE ΧΑ INTERNATIONAL.

Εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σοφοκλέους 11 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 6064/06/Β/86/03.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας είναι: [www.emporiki.gr](http://www.emporiki.gr).

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, κατά την 22 Φεβρουαρίου 2007, έχει ως εξής:

#### Εκτελεστικά Μέλη

Αντώνιος Christian Φωκίων Δέσποινα	Κρονηράς Jacques Δημακάκος Χαλκίδη	Διευθύνων Σύμβουλος Μέλος Μέλος Μέλος
---	---	--

#### Μη Εκτελεστικά Μέλη

Jean-Frederic Bernard Pfillipe Pierre-Rene-Henri Υπατία-Μαρία-Σαρλότα Παναγιώτης	De Leusse Dewit Dore Harang Στράτου Τσάκος	Πρόεδρος Αντιπρόεδρος Μέλος Μέλος Μέλος Μέλος
---	---	--

#### Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη

Σπυρίδων Χριστόφορος Νικόλαος	Λορεντζιάδης Χατζόπουλος Εμπέογλου	Μέλος Μέλος Μέλος
-------------------------------------	--	-------------------------

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 22ης Φεβρουαρίου 2007.

### 2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών του Ομίλου

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται στη συνέχεια.

## 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ») που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα πρότυπα και διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες λογιστικές αρχές έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πρόωρα, από την 1η Ιανουαρίου 2004, το αναθεωρημένο ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση» καθώς και το αναθεωρημένο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση».

Ο Όμιλος υιοθέτησε ή πρόκειται να υιοθετήσει τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις ή διερμηνείες υπαρχόντων προτύπων που σχετίζονται με τη λειτουργία τους και θα τίθενται σε ισχύ για λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν μετά την 1 Ιανουαρίου 2006 ή μεταγενέστερα:

- Τροποποίηση ΔΛΠ 19, Παροχές σε εργαζομένους
- Τροποποίηση ΔΛΠ 39, Δικαίωμα αποτίμησης στην εύλογη αξία (fair value option)
- Τροποποίηση ΔΛΠ 39, περί λογιστικής αντιστάθμισης ταμειακών ροών από αναμενόμενες συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου
- Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4, περί ασφαλιστηρίων συμβολαίων
- Τροποποίηση στο ΔΛΠ 21, περί των επιδράσεων των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 6, Αναζήτηση και εκτίμηση ορυκτών πόρων
- Τροποποίηση στο ΔΠΧΠ 8, Τομείς δραστηριότητας
- Διερμηνεία 4 «Προσδιορισμός των συμφωνιών που περιέχουν μίσθωση»,
- Διερμηνεία 5 «Δικαιώματα από συμμετοχές σε ταμεία απενεργοποίησης αποκατάστασης και περιβαλλοντικής προστασίας»
- Διερμηνεία 6 «Υποχρεώσεις που απορρέουν από τη συμμετοχή σε συγκεκριμένη αγορά - Απόβλητα ειδών ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού»

Οι παραπάνω τροποποιήσεις των προτύπων και η έκδοση της Διερμηνείας 4 δεν έχουν ουσιώδεις επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Το ΔΠΧΠ 6 και οι Διερμηνείες 5 και 6 δεν έχουν εφαρμογή στον Όμιλο.

Εκτός των τροποποιήσεων των Προτύπων και των νέων Διερμηνειών που αναφέρονται ανωτέρω, το IASB έχει προβεί στην έκδοση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», καθώς και στην τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1. Το ΔΠΧΠ 7 και η τροποποίηση του ΔΛΠ 1, έχουν υποχρεωτική εφαρμογή για τις χρήσεις που αρχίζουν μετά την 1.1.2007 και αναμένεται να επιφέρουν σημαντικές αλλαγές στο περιεχόμενο και τον τρόπο γνωστοποίησης των στοιχείων που αφορούν τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Τέλος, το IASB έχει εκδώσει τις το ΔΠΧΠ 8 και τις Διερμηνείες 7, 8, 9, 10,11 και 12 οι οποίες πρέπει να εφαρμοσθούν υποχρεωτικά για την χρήση που ξεκινά μετά την 1.1.2007. και η εφαρμογή τους δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζης. Σημειώνετε ότι το ΔΠΧΠ 8 και οι Διερμηνείες 11 και 12 δεν έχουν ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, που είναι το νόμισμα βάσης της Τράπεζας, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, το οποίο αναπροσαρμόζεται με τις αποτιμήσεις σε εύλογες αξίες του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Τράπεζας.

## 2.2 Ενοποίηση

### (α) Θυγατρικές/Συνδεδεμένες

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος, άμεσα ή έμμεσα, ελέγχει την οικονομική και λειτουργική τους πολιτική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται όταν ο έλεγχος τους μεταφερθεί εκτός Ομίλου.

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογίζεται με βάση τη μέθοδο της εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού που μεταφέρονται, των μετοχών που εκδίδονται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την εξαγορά. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος εξαγοράς πέραν της αντικειμενικής αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταγράφεται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί για να διασφαλιστεί συνέπεια με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

### (β) Συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενείς είναι οι εταιρείες, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις λογίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το μερίδιο του Ομίλου από τα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών εταιρειών, μετά την απόκτηση, αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και το μερίδιο του Ομίλου στην κίνηση των αποθεματικών, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης).

Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς υπερβεί την αξία της επένδυσης στην συγγενή, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της συγγενούς.

Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στις συγγενείς επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές αρχές των συγγενών επιχειρήσεων έχουν τροποποιηθεί, ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

### (γ) Αναλογική ενοποίηση

Ο Όμιλος για πρώτη φορά κατά την παρουσίαση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30ης Σεπτεμβρίου 2005, του δικαιώματος σε μια από κοινού ελεγχόμενη οικονομική μονάδα, εφάρμοσε το ΔΛΠ 31. Συγκεκριμένα ενοποίησε τις εταιρείες Εμπορική Ζωής ΑΕ και Εμπορική Credicom ΑΕ χρησιμοποιώντας την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 31 είναι ουσιώδες ο κοινοπρακτών να αντικατοπτρίζει την ουσία και την οικονομική πραγματικότητα του διακανονισμού και όχι τη συγκεκριμένη δομή ή τον τύπο της κοινοπραξίας. Σε μία από κοινού ελεγχόμενη οικονομική μονάδα, ο κοινοπρακτών ασκεί

έλεγχο πάνω στο μερίδιό του από τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, μέσω του μεριδίου του στα περιουσιακά στοιχεία και στις υποχρεώσεις της κοινοπραξίας. Αυτή η ουσία και οικονομική πραγματικότητα αντανακλάται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του κοινοπρακτούντος, όταν αυτός παρουσιάζει το δικαίωμα του στα περιουσιακά στοιχεία, στις υποχρεώσεις, στα έσοδα και στα έξοδα της από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδας, χρησιμοποιώντας την αναλογική ενοποίηση.

Η εφαρμογή της αναλογικής ενοποίησης σημαίνει ότι ο ενοποιημένος ισολογισμός του κοινοπρακτούντος περιλαμβάνει το μερίδιό του στα περιουσιακά στοιχεία τα οποία ελέγχει από κοινού, καθώς και το μερίδιό του στις υποχρεώσεις για τις οποίες έχει την από κοινού ευθύνη. Ο ενοποιημένος λογαριασμός αποτελεσμάτων του κοινοπρακτούντος περιλαμβάνει το μερίδιό του στα έσοδα και στα έξοδα της από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδας.

### **2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές**

#### **(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης του ομίλου.

#### **β) Συναλλαγές και υπόλοιπα**

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων, που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από νομισματικά στοιχεία, όπως το εμπορικό χαρτοφυλάκιο μετοχών, αποτελούν τμήμα της εύλογης αξίας τους, οι μεταβολές των οποίων λογιστικοποιούνται μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές σε νομισματικά στοιχεία, όπως οι διαθέσιμες προς πώληση μετοχές, περιλαμβάνονται στο σχετικό αποθεματικό αναπροσαρμογής από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004.

#### **(γ) Εταιρείες του Ομίλου**

Η μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των εταιρειών του Ομίλου (εκ των οποίων καμία δεν έχει νόμισμα υπερπληθωριστικής οικονομίας), οι οποίες έχουν διαφορετικό λειτουργικό νόμισμα από το νόμισμα παρουσίασης του Ομίλου γίνεται ως εξής:

- (1) Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού,
- (2) Τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονται με τις μέσες ισοτιμίες της περιόδου (εκτός εάν η μέση ισοτιμία δεν είναι λογική προσέγγιση της συσσωρευμένης επίδρασης των ισοτιμιών που ίσχυαν κατά τις ημερομηνίες των συναλλαγών, οπότε τα έσοδα και έξοδα μετατρέπονται με τις ισοτιμίες που ίσχυαν τις ημερομηνίες των συναλλαγών) και
- (3) Οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων και μεταφέρονται στα αποτελέσματα με την πώληση των επιχειρήσεων αυτών.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από την μετατροπή της καθαρής επένδυσης σε επιχείρηση εξωτερικού, καθώς και του δανεισμού που έχει χαρακτηριστεί ως αντιστάθμιση της επένδυσης αυτής, καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια. Κατά τη πώληση επιχείρησης εξωτερικού, οι συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως, ως μέρος του κέρδους ή της ζημίας από τη πώληση.

Η υπεραξία και οι προσαρμογές των εύλογων αξιών που προκύπτουν από την εξαγορά επιχειρήσεων στο εξωτερικό, αντιμετωπίζονται ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της επιχείρησης εξωτερικού και μετατρέπονται με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας ισολογισμού.

## 2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνου (hedging), την επίτευξη κέρδους (trading), καθώς και την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών. Τα παράγωγα τα οποία διαπραγματεύεται ο Όμιλος περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων: Δικαιώματα Προαίρεσης (OTC και exchange traded options), Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (futures), Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων και Συναλλάγματος (interest rate και currency swaps) και Συμβάσεις Προθεσμιακών Πράξεων (forwards).

Τα παραπάνω παράγωγα λογιστικοποιούνται αρχικά στο κόστος κτήσης και στη συνέχεια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται είτε από τις αγοραίες τιμές, είτε από χρηματοοικονομικά μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιεί ο Όμιλος, όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Οι μεταβολές της εύλογης αξίας των παραγώγων καταχωρούνται στα αποτελέσματα περιόδου.

Τα παράγωγα χαρακτηρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής από τον Όμιλο ως αντισταθμίσεις είτε εύλογης αξίας απαιτήσεως, υποχρέωσης ή δέσμευσης (αντιστάθμιση εύλογης αξίας), είτε πολύ πιθανών προβλεπόμενων συναλλαγών (αντιστάθμιση ταμειακών ροών), είτε ως αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εταιρεία εξωτερικού.

Ο Όμιλος καταγράφει κατά την σύναψη των συναλλαγών τη σχέση μεταξύ των στοιχείων αντιστάθμισης και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, καθώς και το στόχο και τη στρατηγική της διαχείρισης του σχετικού κινδύνου. Μετά τη σύναψη της σύμβασης και σε τακτά χρονικά διαστήματα καταγράφεται η εκτίμηση του Ομίλου αναφορικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης, τόσο για τις αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, όσο και για τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

## 2.5 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για όλα τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest method), λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν και καταβλήθηκαν κατά τη σύναψη της σχετικής σύμβασης. Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τόκους εισπρακτέους από χορηγήσεις και τοποθετήσεις, τοκομερίδια από χρεόγραφα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, καθώς και τόκους από την απόσβεση της αρχικής διαφοράς υπέρ και υπό το άρτιο (premium / discount) κρατικών κυρίως χρεογράφων αλλά και λοιπών συναφών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

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 καταστούν ενήμερες ή εξυπηρετούμενες και επομένως δεν περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, αλλά εμφανίζονται σε προσωρινό λογαριασμό αναστολής εσόδων εκτός ισολογισμού.

## 2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες. Ειδικά, οι προμήθειες που εισπράττονται κατά την εκταμίευση των χορηγήσεων σε πελάτες και σχετίζονται με την δημιουργία τους, αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής των χορηγήσεων αυτών, βάσει του πραγματικού επιτοκίου.

## 2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Ο Όμιλος ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού του στις παρακάτω 4 κατηγορίες. Η Διοίκηση προσδιορίζει την ταξινόμηση κατά την αρχική αναγνώριση των στοιχείων αυτών και επανεξετάζει την ταξινόμησή τους σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων.

**(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους, με καταγραφή των μεταβολών τους στα αποτελέσματα χρήσης (financial assets at fair value through profit & loss)**

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα) και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες.

Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αφορούν κυρίως περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν αποκτηθεί από τον Όμιλο με σκοπό την εκποίησή τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από τη Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτησή τους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις.

**(β) Δάνεια και απαιτήσεις**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση της Διοίκησης για πώληση αυτών. Το χαρτοφυλάκιο των δανείων περιέχει τα δάνεια που εκδόθηκαν πρωτογενώς από τον Όμιλο (originated loans) και όχι εκείνα που τυχόν αποκτώνται ως έντιτλο στοιχείο του ενεργητικού (loans acquired).

**(γ) Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο ως την λήξη (held to maturity)**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Ο Όμιλος κατείχε τέτοιου είδους στοιχεία κατά την ημερομηνία των ετήσιων αυτών οικονομικών καταστάσεων συνολικού ύψους € 129 εκ., αποτελούμενο κυρίως από κρατικά ομόλογα.

**(δ) Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση (available for sale)**

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου αυτού δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή, ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας του Ομίλου, τις μεταβολές των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή των τιμών.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στις ως άνω κατηγορίες (α), (γ) και (δ), αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της εκκαθάρισης που είναι και η ημερομηνία κατά την οποία ολοκληρώνεται η αγορά ή πώληση του χρηματοοικονομικού στοιχείου στην εύλογη αξία του, η οποία στις περιπτώσεις των “διακρατούμενου ως τη λήξη” και “διαθέσιμου προς πώληση” χαρτοφυλακίων περιλαμβάνει και τις άμεσα σχετιζόμενες με τη συναλλαγή δαπάνες. Τα δάνεια και απαιτήσεις (κατηγορία β) λογιστικοποιούνται κατά την εκταμίευση.

Μετά την αρχική καταχώρησή τους στα βιβλία του Ομίλου, τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου «διαθέσιμα προς πώληση» αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να απαξιωθούν. Κατά την πώληση ή τον χαρακτηρισμό τους ως απαξιωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Τα χρεόγραφα των χαρτοφυλακίων «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα χρήσης» αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημιές, πραγματοποιηθέντα και μη, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις, καθώς και τα διακρατούμενα έως την λήξη χρεόγραφα αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate) μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Τα στοιχεία των κατηγοριών αυτών εξετάζονται για απομείωση αξίας και στην περίπτωση που η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένες με το πραγματικό επιτόκιο, υπολείπεται της λογιστικής, η προκύπτουσα απομείωση βαρύνει τα αποτελέσματα περιόδου αναφοράς.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες

αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης, όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού ο Όμιλος εκτιμά αν υπάρχουν εύλογες ενδείξεις, που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για τις μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά, που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

## **2.8 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό μόνο όταν:

- α. υπάρχει τέτοιο δικαίωμα συμψηφισμού των υπολοίπων βάσει της σχετικής σύμβασης, και
- β. υπάρχει πρόθεση της τακτοποίησης σε καθαρή βάση ή της ταυτόχρονης τακτοποίησης της απαίτησης και της υποχρέωσης

## **2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς**

Οι υποχρεώσεις του ομίλου που προκύπτουν από τις πωλήσεις χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς από τον Όμιλο (repos) περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, είτε στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς πελάτες», είτε στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα». Τα αντίστοιχα χρεόγραφα εξακολουθούν να απεικονίζονται ως στοιχείο του ενεργητικού στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζει ο Όμιλος με συμφωνία για επαναπώληση (reverse repos), καταχωρούνται ως οφειλές από άλλες τράπεζες ή πελάτες ανάλογα. Αντίστοιχα, τα χρεόγραφα αυτά δεν εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και επαναγοράς λογίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της συμφωνίας και σύμφωνα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και απεικονίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης της περιόδου αναφοράς.

## **2.10 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

Τα περιουσιακά στοιχεία, που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας (μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος) και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (cash generating units). Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

Συγκεκριμένα ο Όμιλος αξιολογεί για κάθε περίοδο όπου δημοσιεύει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του (δάνεια, συμμετοχές κλπ.). Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού του είναι απομειωμένο εάν, και μόνο εάν, υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης, ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων που εμφανίστηκαν μετά από την αρχική αναγνώρισή του (loss event) και έχει επίδραση, που μπορεί να υπολογιστεί με αξιόπιστο τρόπο, στις αρχικά προσδιορισμένες, μέσω της σχετικής σύμβασης, μελλοντικές ταμειακές εισπράξεις του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Ως αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης θεωρούνται σημαντικά στοιχεία, που έρχονται σε γνώση του Ομίλου και αφορούν στα ακόλουθα γεγονότα:

- α. Εάν ο εκδότης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρεθεί σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.
- β. Τυχόν παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων.
- γ. Η ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους για την τράπεζα όρους σε σχέση με την αρχική σύμβαση.
- δ. Η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης.
- ε. Η αναστολή ή η οριστική παύση διαπραγμάτευσης των τίτλων, που ο πιστούχος έχει εκδώσει σε χρηματιστηριακές αγορές.
- στ. Αξιοσημείωτα στοιχεία που έχουν περιέλθει σε γνώση του ομίλου και υποδεικνύουν μία σημαντική μείωση σε αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις από ομάδα δανείων ή απαιτήσεων, που προέρχονται από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου, σε σχέση με την αρχική απαίτηση και δεν υπάρχει δυνατότητα προσδιορισμού κατά περίπτωση πιστούχου της ενδεχόμενης ζημίας από απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε :
  - ενδείξεις δυσχέρειας στην ικανοποίηση των όρων πληρωμής των συμβατικών υποχρεώσεων μίας ομάδας πιστούχων, με κοινά χαρακτηριστικά, προς τον όμιλο
  - υποβάθμιση βασικών οικονομικών δεικτών σε μία γεωγραφική ενότητα ή έναν συγκεκριμένο οικονομικό κλάδο με πιθανό αποτέλεσμα την επιδείνωση των όρων αποπληρωμής των υποχρεώσεων των πιστούχων προς τον όμιλο

Ο Όμιλος αρχικά αξιολογεί προβαίνοντας σε έλεγχο απομείωσης (impairment test) κατά περίπτωση εάν υφίστανται αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις σημαντικού ύψους και κατά περίπτωση ή συνολικά, για αυτά που δεν αξιολογείται σε ατομικό επίπεδο το ύψος της απαίτησης ως σημαντικό. Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης για τις ατομικά εξεταζόμενες περιπτώσεις δεν προκύπτει αντικειμενική ένδειξη ζημίας, τότε οι απαιτήσεις αυτές συμπεριλαμβάνονται σε ομάδες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται συλλογικά. Οι περιπτώσεις που αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο και προκύπτει ζημία απομείωσης δεν συμπεριλαμβάνονται στις συλλογικές αξιολογήσεις.

Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης προκύπτουν ή υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία από απομείωση της απαίτησης ή μίας ομάδας απαιτήσεων, τότε αυτή καταχωρείται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία εξετάστηκαν.

Η ζημία από απομείωση προκύπτει ως διαφορά μεταξύ της λογιστικοποιημένης, κατά την εξέταση, απαίτησης με τις αναμενόμενες ταμειακές πληρωμές στις οποίες καταλήγει ο έλεγχος απομείωσης, προεξοφλημένες σε παρούσα αξία με βάση το πραγματικό επιτόκιο (effective interest rate).

Στην περίπτωση της συνολικής εξέτασης για απομείωση σε κατηγορίες δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού αυτά κατηγοριοποιούνται με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου στον οποίο εκτίθεται ο όμιλος. Τα χαρακτηριστικά αυτά (οικονομικά, ιστορικά, γεωγραφικά, κλαδικά) θέτονται ως βάση για τον υπολογισμό των μελλοντικών εισπράξεων σε σχέση με την αρχική συμβατική υποχρέωση των πιστούχων.

Τυχόν αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές, λόγω μεταβολής της συνολικής κατάστασης του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης, ως κέρδος αν υφίστανται βελτίωση ή ζημία από απομείωση αν υφίσταται επιδείνωση.

## 2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό

Οι δαπάνες για αγορές και βελτιώσεις λογισμικών συστημάτων και προγραμμάτων, στο βαθμό που επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο, λογιστικοποιούνται στο κόστος κτήσης τους, ως άυλα πάγια

στοιχεία ενεργητικού και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες συντήρησης του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

## 2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία απεικονίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου στο κόστος κτήσης, μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις. Το κόστος κτήσης προσαυξάνεται με τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων ή με τη βελτίωσή τους, υπό την προϋπόθεση ότι από αυτές θα προκύψουν οικονομικά οφέλη στο μέλλον. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα κατά τη χρήση πραγματοποίησής τους.

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των λοιπών ενσώματων παγίων στοιχείων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο (straight line) κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει προσδιοριστεί ως εξής:

Περιγραφή	Έτη
Κτίρια και εγκαταστάσεις	40 έως 50
Ηλεκτρονικός Εξοπλισμός (Hardware)	3 έως 4
Μεταφορικά μέσα	5 έως 7
Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα	5 έως 7

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1 Ιανουαρίου 2004) ο Όμιλος αποτίμησε τα ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και κτίρια της σε εύλογες αξίες, όπως αυτές προέκυψαν από μελέτες ανεξάρτητων εκτιμητών. Οι εύλογες αυτές αξίες αποτέλεσαν το κόστος μετάβασης (deemed cost) των συγκεκριμένων ακινήτων.

## 2.13 Επενδυτικά ακίνητα

Ο Όμιλος ταξινομεί τα μη ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και κτίρια τα οποία διακρατεί για επενδυτικούς σκοπούς (είσπραξη μισθωμάτων ή ανατίμηση αξίας) ως επενδυτικά ακίνητα, τα οποία και απεικονίζει στο αναπόσβεστο κόστος τους, μειωμένο κατά το ποσό της τυχόν απαξίωσής τους. Τα επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει προσδιοριστεί σε 40 έως 50 χρόνια. Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1 Ιανουαρίου 2004) ο Όμιλος αποτίμησε τα επενδυτικά του ακίνητα σε εύλογες αξίες, βάσει μελετών από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι εύλογες αυτές αξίες αποτέλεσαν το κόστος μετάβασης (deemed cost) των επενδυτικών ακινήτων.

## 2.14 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

### (α) Εταιρεία Ομίλου ως μισθωτής

Οι μισθώσεις παγίων για τις οποίες ο Όμιλος διατηρεί ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου, που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης.

Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

Μισθώσεις παγίων, για τις οποίες ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από τον Όμιλο για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά, σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης.

#### **(β) Εταιρεία Ομίλου ως εκμισθωτής**

Όταν πάγια εκμισθώνονται με χρηματοδοτική μίσθωση, η παρούσα αξία των μισθωμάτων καταχωρείται ως απαίτηση. Η διαφορά μεταξύ του μικτού ποσού της απαίτησης και της παρούσας αξίας της απαίτησης καταχωρείται ως αναβαλλόμενο χρηματοοικονομικό έσοδο. Το έσοδο από την εκμίσθωση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, με την χρήση της μεθόδου της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιότητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

### **2.15 Ασφαλιστικές δραστηριότητες**

#### **α) Ασφαλιστικές προβλέψεις**

##### *Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις*

Από τις εργασίες των ασφαλιστικών εταιρειών του ομίλου προκύπτουν υποχρεώσεις για εκκρεμείς ζημιές, πολλές από τις οποίες καθυστερούν να πληρωθούν, είτε λόγω της φύσης τους ή γιατί καταλήγουν στα Δικαστήρια. Η διαχείριση των ζημιών αυτών καθώς και η αποτίμηση των υποχρεώσεων των ασφαλιστικών εταιρειών του ομίλου γίνεται από ειδικούς εκτιμητές με τη συνδρομή νομικών, όπου κρίνεται απαραίτητο. Το ύψος των υποχρεώσεων για αυτές τις αποζημιώσεις προσδιορίζεται ανά φάκελο, από τα παραστατικά που αφορούν την ίδια ζημιά αλλά και από οποιοδήποτε άλλο έξοδο μπορεί να προκύψει, όπως αμοιβές πραγματογνωμόνων, έξοδα δικηγόρων, έξοδα δικαστηρίων και τόκους υπερημερίας.

#### **β) Αναγνώριση εσόδων**

Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα αναλογικά με την περίοδο ασφάλισης (ασφαλίσεις ζωής βραχείας διάρκειας και ασφαλίσεις ζημιών). Για τις ασφαλίσεις ζωής μακράς διάρκειας, το έσοδο αναγνωρίζεται κατά την έκδοση και τα αντίστοιχα έξοδα αναγνωρίζονται με την αναγνώριση των μαθηματικών προβλέψεων.

#### **γ) Συμβόλαια αντασφάλισης**

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτουν οι ασφαλιστικές εταιρείες του ομίλου προκειμένου να αποζημιωθούν για ζημιές συμβολαίων που εκδίδονται από αυτές, πληρούν τις προϋποθέσεις κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης.

#### **δ) Διαχωρισμός προϊόντων**

Οι ασφαλιστικές εταιρείες του ομίλου εκδίδουν επενδυτικά συμβόλαια χωρίς καθορισμένους όρους σε ατομική βάση (unit linked), ή ομαδική βάση (Διαχείριση Ομαδικών Συνταξιοδοτικών Ταμείων Κεφαλαίων – DAF).

Η εύλογη αξία της υποχρέωσης ενός unit linked συμβολαίου, προσδιορίζεται από την τρέχουσα καθαρή τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με το σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

Η εύλογη αξία της υποχρέωσης ενός DAF συμβολαίου, προσδιορίζεται από τις εισφορές που έχουν καταβληθεί, μείον οποιεσδήποτε εξαγορές ή καταβολές λήξης, πλέον των εσόδων επενδύσεων που προκύπτουν, από το περιουσιακό στοιχείο που συνδέεται με την υποχρέωση στην έναρξη της αναφερόμενης περιόδου και από τις ταμειακές ροές κατά τη διάρκεια της αναφερόμενης περιόδου.

#### **ε) Έλεγχος επάρκειας προβλέψεων**

Διενεργούνται έλεγχοι σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 4, για να επιβεβαιωθεί η επάρκεια των υποχρεώσεων των συμβολαίων, μετά την αφαίρεση των σχετικών Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης (DAC). Για την διενέργεια των ελέγχων χρησιμοποιούνται οι τρέχουσες παραδοχές για τις μελλοντικές ταμειακές ροές, που απορρέουν από τα προϊόντα, για την αντιμετώπιση των ζημιών και των διαχειριστικών εξόδων. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων, ως αυτές έχουν στο τέλος της οικονομικής περιόδου. Οποιαδήποτε ανεπάρκεια προκύψει χρεώνεται στο λογαριασμό εκμετάλλευσης αρχικώς μειώνοντας τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης και εν συνεχεία δημιουργώντας πρόβλεψη για ζημιά (απόθεμα κινδύνων σε ισχύ).

Τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης που αφαιρούνται, σαν αποτέλεσμα αυτού του ελέγχου, δεν μπορούν να επαναφερθούν στη συνέχεια.

### **2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**

Για τους σκοπούς της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αφορούν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών από την ημερομηνία απόκτηση τους και περιλαμβάνουν τα μετρητά (ταμείο), τα μη δεσμευμένα διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος, τα κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα, τις βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες και το εμπορικό χαρτοφυλάκιο κρατικών ομολόγων.

### **2.17 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- β. είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, και
- γ. το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

### **2.18 Παροχές στο προσωπικό**

#### **(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές**

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

#### **(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα, με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης των ενοποιημένων αυτών οικονομικών καταστάσεων βρίσκεται σε ισχύ το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ) για το οποίο η Τράπεζα έχει λάβει ήδη απόφαση να υπαχθεί στις ρυθμίσεις του νόμου 3371/2005 “Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις”. Η επίπτωση της υποκείμενης υπαγωγής στον παραπάνω νόμο αναλύεται στη σημείωση 35.

#### **(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης**

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδοτήσεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων, σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

#### **2.19 Αναβαλλόμενοι φόροι**

Οι αναβαλλόμενοι φόροι προσδιορίζονται με τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενοι φόροι προσδιορίζονται βάσει των φορολογικών συντελεστών που αναμένεται να ισχύουν κατά την περίοδο όπου το περιουσιακό στοιχείο ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί οριστικά, σύμφωνα με τις φορολογικές διατάξεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται μόνο στο βαθμό που θεωρείται πιθανή η αναγνώριση τους από τις φορολογικές αρχές στο μέλλον και η ύπαρξη επαρκών μελλοντικών φορολογητέων κερδών για τη χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς, που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν συμψηφίζονται και απεικονίζονται ξεχωριστά στον ενοποιημένο ισολογισμό του Ομίλου, ως στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, αντίστοιχα.

Ο φόρος εισοδήματος, με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή, αναγνωρίζεται ως έξοδο στην τρέχουσα χρήση. Οι φορολογικές ζημίες, δημιουργούν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μόνο όταν είναι πιθανόν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την ανάκτησή τους.

#### **2.20 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια**

Τα ομολογιακά δάνεια και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης του Ομίλου καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία είναι το καθαρό προϊόν της έκδοσης μετά την αφαίρεση των σχετικών και άμεσα σχετιζόμενων με την έκδοση εξόδων. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους (amortised cost) βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate). Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

## **2.21 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές**

Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Ομίλου έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου. Τα άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απορρόφηση άλλων επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της εξαγοραζόμενης επιχειρήσεως.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων μετά από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Το κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών, μετά από την αφαίρεση των σχετικών εξόδων και φόρων, καταχωρείται απευθείας σε ειδικά αποθεματικά στα ίδια κεφάλαια.

## **2.22 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής**

Ο Όμιλος ενεργεί ως θεματοφύλακας για λογαριασμό φυσικών και νομικών προσώπων και φυλάσσει ή διαχειρίζεται περιουσιακά τους στοιχεία. Τα περιουσιακά αυτά στοιχεία και τα έσοδα που προκύπτουν από αυτά δεν συμπεριλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις, εφόσον δεν ανήκουν στον Όμιλο.

## **2.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται οι επιχειρήσεις για τις οποίες ο όμιλος ασκεί δεσπόζουσα επιρροή, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οικονομικά εξαρτώμενα συγγενικά τους πρόσωπα και οι εταιρείες στις οποίες ασκούν δεσπόζουσα επιρροή. Ο όμιλος διενεργεί συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

## **2.24 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας**

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει ως πρωτεύων τύπο παρουσίασης την πληροφόρηση κατά επιχειρηματικό τομέα. Με βάση την οργανωτική δομή και το εσωτερικό σύστημα πληροφόρησης οι κάτωθι επιχειρηματικοί τομείς έχουν επιλεγεί :

- Λιανική τραπεζική
- Χονδρική τραπεζική
- Ασφαλιστικές εργασίες και διαχείριση κεφαλαίων
- Επενδυτική Τραπεζική & Treasury
- Λοιπά

## **2.25 Συγκριτικά στοιχεία**

Τα συγκριτικά μεγέθη που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου αναπροσαρμόζονται, όπου απαιτείται, για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας περιόδου.

## **3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών**

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών του Ομίλου, η διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

**(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους**

Ο Όμιλος εξετάζει διαρκώς το δανειακό χαρτοφυλάκιο του για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Στον προσδιορισμό αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, ο Όμιλος, χρησιμοποιώντας τη κρίση του, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

**(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο του Ομίλου όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητικότητα και οι συσχετίσεις. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

**(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων**

Ο Όμιλος προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η διοίκηση του Ομίλου χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης του, ο Όμιλος αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, την κανονική αυξομείωση της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγών στην τεχνολογία.

**(δ) Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς**

Αναλυτική αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς γίνεται στην σημείωση 35.

**(ε) Συγγενείς επιχειρήσεις**

Αναλυτική αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τις συγγενείς επιχειρήσεις γίνεται στην σημείωση 26.

**(στ) Φόρος εισοδήματος**

Ο Όμιλος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος σε διάφορες χώρες και απαιτούνται εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί κατά τη διάρκεια της κανονικής ροής των εργασιών, για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός φόρου είναι αβέβαιος. Ο Όμιλος αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα φορολογικά ελεγκτικά θέματα, βάσει εκτιμήσεων κατά πόσο θα προκύψουν επιπρόσθετοι φόροι. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν τις φορολογικές υποχρεώσεις και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, την περίοδο κατά την οποία γίνεται αυτός ο προσδιορισμός.

#### 4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

##### 4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι κύριες ασχολίες του Ομίλου σχετίζονται κυρίως με τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων και παραγώγων. Ο Όμιλος δέχεται καταθέσεις από πελάτες για διάφορες χρονικές περιόδους, προσφέροντας σταθερά και κυμαινόμενα επιτόκια. Επενδύοντας αυτά τα κεφάλαια, στοχεύει στην επίτευξη αποδόσεων υψηλότερων των μέσων προσφερόμενων επιτοκίων. Για την όσο μεγαλύτερη αύξηση αυτού του περιθωρίου, ο Όμιλος συγκεντρώνει βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και προσφέρει υψηλότερα επιτόκια για μακροχρόνιες καταθέσεις, διατηρώντας παράλληλα την απαραίτητη ρευστότητα για την κάλυψη όλων των υποχρεώσεων, που πιθανόν να προκύψουν.

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Η διαχείριση κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει την ελαχιστοποίηση από ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (futures / forwards) και συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (swaps) με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή σε συγκεκριμένους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνων, πλην του πιστωτικού, υλοποιείται από την κεντρική υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση και το αρμόδιο όργανο διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO). Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου υλοποιείται από το Συμβούλιο Πιστωτικής Πολιτικής, το οποίο χαράσσει τη στρατηγική πιστωτικής πολιτικής και παρακολουθεί την υλοποίησή της. Η Διεύθυνση Παρακολούθησης και Διαχείρισης Κινδύνων προσδιορίζει, και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Η Διοίκηση παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου, καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

##### **Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών και κινδύνου μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων**

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο Όμιλος σε μερικές περιπτώσεις, εκτίθεται σε δανεισμό με βάση μεταβλητά επιτόκια (κυμαινόμενα) και προβαίνει σε συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS) ως αντιστάθμιση χρηματικών ροών μελλοντικών πληρωμών τόκων, τα οποία έχουν ως οικονομικό αποτέλεσμα την μετατροπή των δανείων από κυμαινόμενο επιτόκιο σε σταθερό επιτόκιο.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου επιτρέπουν στον Όμιλο να μετατρέψει τη μακροπρόθεσμη έκθεσή της από κυμαινόμενα επιτόκια σε σταθερά, τα οποία είναι χαμηλότερα από εκείνα στα οποία θα δανειζόταν ο Όμιλος εάν αρχικά είχε συνάψει τα συγκεκριμένα δάνεια σε σταθερό επιτόκιο. Μέσω των IRS, ο Όμιλος συμφωνεί με τρίτες εταιρείες να ανταλλάξει, σε συγκεκριμένα διαστήματα, την διαφορά του σταθερού με το κυμαινόμενο επιτόκιο, που υπολογίζεται στο ποσό της αρχικής ονομαστικής αξίας του δανεισμού.

Ο κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων προέρχεται κυρίως από τα μεσό - μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Πολιτική του Ομίλου είναι να διατηρεί το σύνολο σχεδόν των δανείων της σε μεταβλητά επιτόκια.

## 4.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από την ενδεχόμενη αδυναμία αποπληρωμής των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων προς τον Όμιλο με συνέπεια την πρόκληση ζημιών. Η Εμπορική Τράπεζα εκτιμά τον πιστωτικό κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των δανείων ανά κατηγορία, αφενός μέσα από τη χρήση συστημάτων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της και αφετέρου από την ανάλυση του κινδύνου που πηγάζει από το είδος των δανειακών σχέσεων.

Επί πλέον, ο Όμιλος μέσα από την βελτίωση των συστημάτων αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου και την καλύτερη εκτίμηση της πιθανής ζημιάς, καθορίζει πλέον πολιτικές και διαδικασίες με στόχο τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

Όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που πηγάζει από το χαρτοφυλάκιο μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων, ο Όμιλο λαμβάνοντας υπόψη την εμπειρία και τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται στον όμιλο της Credit Agricole είναι στη διαδικασία βελτίωσης της εκτίμησης του πιστωτικού κινδύνου. Αναλυτικότερα, όσον αναφορά την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των εταιριών του εν λόγω χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει το σύστημα διαβάθμισης που χρησιμοποιείται στον όμιλο της Credit Agricole.

Όσον αφορά τα χαρτοφυλάκια λιανικής Τραπεζικής, ο Όμιλος χρησιμοποιεί συστήματα credit scoring με στόχο την καλύτερη εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της. Παράλληλα, τα υποδείγματα αυτά ελέγχονται διαρκώς και παραμετροποιούνται με στόχο τη μέγιστη δυνατή ακρίβεια της προβλεψιμότητάς τους και κατ'επέκταση την ορθότερη εκτίμηση του πιστωτικού κινδύνου που ο Όμιλος αναλαμβάνει.

Οι υφιστάμενες προβλέψεις του Ομίλου καλύπτουν την εκτίμηση της πιθανής ζημιάς, όπως αυτή προκύπτει από το σύστημα κατανομής προβλέψεων και αποτελούν βασικό οδηγό για τον καταλογισμό των ζημιών μέσω ελέγχου απομείωσης. Ο Όμιλος αναπτύσσοντας και σχεδιάζοντας νέες διαδικασίες και νέα συστήματα διαχείρισης των πιστωτικών κινδύνων, έχει ήδη ξεκινήσει το έργο προσαρμογής της Εμπορικής Τράπεζας στις νέες απαιτήσεις που απορρέουν από το νέο πλαίσιο της Βασιλείας II.

## 4.3 Κίνδυνος Αγοράς

Το 2006 ο Όμιλος προχώρησε σε περαιτέρω αξιοποίηση των εσωτερικών συστημάτων παρακολούθησης και διαχείρισης κινδύνου. Η μέγιστη Δυνητική Ζημία (VaR) του συνολικού χαρτοφυλακίου συναλλαγών εκτιμάται καθημερινά με τη μέθοδο της ιστορικής προσομοίωσης. Συμπληρωματικά χρησιμοποιείται και η μεθοδολογία Monte-Carlo. Η ανάλυση γίνεται ανά παράγοντα κινδύνου αγοράς (επιτοκιακός κίνδυνος, κίνδυνος τιμών συναλλάγματος και κίνδυνος τιμών μετοχών) και επιβεβαιώνεται με τη χρήση μεθόδων αξιολόγησης των συστημάτων ελέγχου (back testing) και ανάλυσης ευαισθησίας σε ακραίες συνθήκες αγοράς (stress testing).

Το 2006 υιοθετήθηκε στρατηγική επένδυσης σε διεθνή εταιρικά ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου κατά το τέλος του έτους διαμορφώθηκε σε Α βάσει της αξιολόγησης του διεθνούς οίκου Standard & Poor's.

Το 2006 η Τράπεζα στα πλαίσια παρακολούθησης κινδύνων σε ενοποιημένη βάση, ενσωματώνει στα συστήματα της τις θυγατρικές που ανήκουν στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Παράλληλα, ολοκληρώθηκε ο έλεγχος για την πιστοποίηση του εσωτερικού μοντέλου (VAR), από την εποπτική αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) με σκοπό τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων αντί της τυποποιημένης (standardized) μεθόδου.

#### 4.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος από συναλλαγές σε ξένο νόμισμα πηγάζει από μια ανοιχτή θέση, θετική ή αρνητική, η οποία εκθέτει τον Όμιλο σε μεταβολές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται στοιχεία ενεργητικού σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από στοιχεία παθητικού σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσεων. Ο κίνδυνος προκύπτει επίσης από την καθαρή θέση των εξαρτημένων εταιρειών και υποκαταστημάτων του Ομίλου που έχουν νόμισμα αποτίμησης εκτός Ευρώ. Ο Όμιλος καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αυτού με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμισμα. Ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα για να εκπληρώσει τις ανάγκες των πελατών της και για να αντισταθμίσει τις δικές της θέσεις. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Τράπεζας διεξάγει ενεργές αγοραπωλησίες, στα πλαίσια προκαθορισμένων και εγκεκριμένων ορίων. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί υπολογισμούς εκθέσεων σε κινδύνους και τις ανάλογες δομές ορίων για να ελέγχει 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 ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα στοιχεία ενεργητικού 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.

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2006**

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	698.314	2.277	524	41	10	90.276	791.442
Κρατικά αξιόγραφα	6.895	-	-	-	-	8.054	14.949
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	722.128	324.649	78.587	1.150	511	135.833	1.262.858
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	1.698.436	24.514	-	-	-	53	1.723.003
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	52.377	-	-	-	-	-	52.377
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	16.226.552	549.855	14.622	193.864	32.410	208.883	17.226.186
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς Πώληση	271.301	6.040	-	-	-	362	277.703
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	126.630	-	-	-	-	2.883	129.513
Συμμετοχές σε θυγατρικές (Μη ενοποιούμενες)	1.757	701	-	-	-	8	2.466
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	2.940	-	-	-	-	766	3.706
Ασώματες ακινητοποιήσεις	9.500	-	121	-	-	4.679	14.300
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	354.502	411	9	-	-	12.327	367.249
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	109.737	-	-	-	-	-	109.737
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	321.236	-	-	-	-	7	321.243
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	4.367	-	-	-	-	112	4.479
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	480.062	9.735	681	193	2	4.060	494.733
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>21.086.733</b>	<b>918.182</b>	<b>94.544</b>	<b>195.248</b>	<b>32.933</b>	<b>468.303</b>	<b>22.795.943</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	945.284	86.625	99	193.284	32.618	3.893	1.261.803
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	58.003	-	-	-	-	-	58.003
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.976.338	858.073	97.505	3.667	305.807	415.424	16.656.814
Ομολογιακά δάνεια	1.381.219	-	-	-	-	-	1.381.219
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	710.989	-	-	-	-	-	710.989
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	621.465	-	-	-	-	-	621.465
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	31.854	-	-	-	-	481	32.335
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	604.067	-	-	-	-	-	604.067
Λοιπές Προβλέψεις	89.107	-	-	-	-	1.132	90.239
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16.407	-	-	-	-	78	16.485
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.200	-	-	-	-	138	6.338
Λοιπές υποχρεώσεις	504.398	4.173	(149)	(251)	(501)	2.023	509.693
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>19.945.329</b>	<b>948.871</b>	<b>97.455</b>	<b>196.700</b>	<b>337.924</b>	<b>423.169</b>	<b>21.949.448</b>

**Καθαρή θέση ισολογισμού**

<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού</b>	<b>1.141.404</b>	<b>(30.689)</b>	<b>(2.911)</b>	<b>(1.452)</b>	<b>(304.991)</b>	<b>45.134</b>	<b>846.495</b>
	<b>(328.364)</b>	<b>27.331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>304.571</b>	<b>(10.997)</b>	<b>(7.459)</b>

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2005**

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Σύνολο ενεργητικού	18.356.202	1.020.194	98.667	119.749	47.353	375.459	20.017.625
Σύνολο υποχρεώσεων	16.745.036	998.678	102.734	118.047	602.823	363.143	18.930.461
<b>Καθαρή θέση ισολογισμού</b>	<b>1.611.167</b>	<b>21.516</b>	<b>(4.067)</b>	<b>1.702</b>	<b>(555.470)</b>	<b>12.316</b>	<b>1.087.164</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού</b>	<b>(591.406)</b>	<b>(673)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>557.795</b>	<b>35.454</b>	<b>1.170</b>

**4.5 Κίνδυνος επιτοκίων**

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

Ο κίνδυνος επιτοκίων του Ομίλου προέρχεται κυρίως από τις δραστηριότητες στη λιανική τραπεζική και συνήθως καλύπτεται στη διατραπεζική αγορά.

Για τον υπολογισμό του επιτοκιακού κινδύνου σε επίπεδο Ομίλου, γίνεται ανάλυση των ανοιγμάτων βάση της επανα-τιμολόγησης των προϊόντων (Interest Rate - Gap Analysis).

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων του Ομίλου κατηγοριοποιημένα με βάση την συντομότερη ημερομηνία μεταξύ της ημερομηνίας αλλαγής επιτοκίου και της ημερομηνίας λήξης των στοιχείων αυτών.

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2006**

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Μέχρι 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3- 12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Πάνω από 5 χρόνια</b>	<b>Μη τοκοφόρα</b>	<b>Σύνολο</b>
Ταμεία και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	541.388	-	-	-	-	250.054	<b>791.442</b>
Κρατικά αξιόγραφα	5.980	-	8.969	-	-	-	<b>14.949</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	992.083	213.518	43.486	-	-	13.772	<b>1.262.858</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	273.206	290.947	915.283	124.920	118.648	<b>1.723.003</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	52.377	-	-	-	-	-	<b>52.377</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	10.480.185	2.519.112	2.638.947	2.434.923	302.559	(1.149.540)	<b>17.226.186</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	-	39.909	42.501	133.703	18.248	43.342	<b>277.703</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	76.486	8.790	9.360	29.446	4.019	1.412	<b>129.513</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	2.466	<b>2.466</b>
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	3.706	<b>3.706</b>
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	14.300	<b>14.300</b>
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	367.249	<b>367.249</b>
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	109.737	<b>109.737</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	321.242	<b>321.242</b>
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-	4.479	<b>4.479</b>
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	494.733	<b>494.733</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>12.148.499</b>	<b>3.054.534</b>	<b>3.034.210</b>	<b>3.513.355</b>	<b>449.746</b>	<b>595.600</b>	<b>22.795.943</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	912.045	274.745	72.070	-	-	2.943	<b>1.261.803</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	58.003	-	-	-	-	-	<b>58.003</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.826.776	1.713.618	2.628.542	352.059	-	135.819	<b>16.656.814</b>
Ομολογιακά δάνεια	633.904	747.315	-	-	-	-	<b>1.381.219</b>
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	340.989	370.000	-	-	-	-	<b>710.989</b>
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	68.617	-	-	299.558	253.290	-	<b>621.466</b>
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	-	-	-	-	-	32.335	<b>32.335</b>
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	-	-	-	-	-	604.066	<b>604.066</b>
Λοιπές Προβλέψεις	-	-	-	-	-	90.239	<b>90.239</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	16.485	<b>16.485</b>
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	6.338	<b>6.338</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	509.691	<b>509.691</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>13.840.334</b>	<b>3.105.678</b>	<b>2.700.612</b>	<b>651.618</b>	<b>253.290</b>	<b>1.397.915</b>	<b>21.949.448</b>

**Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου**

(1.691.835) (51.144) 333.598 2.861.737 196.456

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2005**

	<b>Μέχρι 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3- 12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Πάνω από 5 χρόνια</b>	<b>Μη τοκοφόρα</b>	<b>Σύνολο</b>
Σύνολο ενεργητικού	<b>10.895.895</b>	<b>3.436.174</b>	<b>2.190.575</b>	<b>1.373.302</b>	<b>669.679</b>	<b>1.452.000</b>	<b>20.017.625</b>
Σύνολο υποχρεώσεων	<b>12.094.584</b>	<b>2.476.423</b>	<b>2.246.627</b>	<b>48.820</b>	<b>2.830</b>	<b>2.061.178</b>	<b>18.930.461</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(1.198.689)</b>	<b>959.751</b>	<b>(56.052)</b>	<b>1.324.482</b>	<b>666.849</b>		

#### 4.6 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος που προκύπτει από αν-αντιστοιχία στις περιόδους λήξης μεταξύ στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να εκπληρώσει τις μελλοντικές υποχρεώσεις της που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναλλαγές.

Ο Όμιλος μετρά τον κίνδυνο ρευστότητας και τον ελέγχει μέσα από μία αναπτυγμένη δομή διαχείρισης, ελέγχων. Ο Όμιλος συμμορφώνεται με τους κανονισμούς για δείκτες ρευστότητας των αρμοδίων ελεγκτικών αρχών, καθώς και τη θέσπιση εσωτερικών ορίων ρευστότητας.

Ο Όμιλος ελέγχει και διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσα από τη χρήση και τον έλεγχο των ακόλουθων:

- (α) Υπόλοιπο στο Λογαριασμό Κατωτάτων Αποθεματικών, όπως καθορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.
- (β) Δείκτες ρευστότητας που καθορίζονται τόσο από την εποπτική αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) όσο και από ενδοεταιρικούς κανόνες.

Οι εργασίες του Ομίλου στο εξωτερικό συμμορφώνονται με τους κανονισμούς ρευστότητας, που καθορίζονται, τόσο από την Τράπεζα της Ελλάδος, όσο και από τις τοπικές κανονιστικές αρχές στο εξωτερικό.

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας που αναλύουν το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις του Ομίλου στις ανάλογες περιόδους βασίζονται στην υπόλοιπη διάρκεια τους από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2006**

	<b>Μέχρι 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3- 12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Πάνω από 5 χρόνια</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	777.719	4.138	8.664	921	-	791.442
Κρατικά αξιόγραφα	3.654	7.413	3.882	-	-	14.949
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.139.610	22.292	70.644	26.463	3.849	1.262.858
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	122.099	217.974	40.195	1.097.156	245.579	1.723.003
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	52.279	98	-	-	-	52.377
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	2.208.075	1.647.616	3.190.055	4.075.155	6.105.286	17.226.186
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	23.948	10.091	1.981	39.779	201.904	277.703
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	1.279	1.232	1.228	29.074	96.700	129.513
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	42	2.424	2.466
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	8	3.698	3.706
Ασώματα ακινητοποιήσεις	-	-	-	1.282	13.018	14.300
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	5	15.974	351.270	367.249
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	110	-	-	5.070	104.557	109.737
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7	-	-	319.466	1.769	321.242
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	112	28	3.347	9.921	-	4.479
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	208.193	1.686	215.139	44.833	24.883	494.733
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>4.537.085</b>	<b>1.912.568</b>	<b>3.535.140</b>	<b>5.656.214</b>	<b>7.154.937</b>	<b>22.795.943</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>						
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	460.374	698.228	26.964	76.237	1	1.261.804
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	58.003	-	-	-	-	58.003
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.506.906	1.644.106	2.738.998	123.449	7.643.355	16.656.814
Ομολογιακά δάνεια	-	-	384.653	996.567	-	1.381.220
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	-	-	340.989	370.000	710.989
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	68.616	-	-	-	552.849	621.465
Λοιπές Προβλέψεις	0	10	471	27.957	3.897	32.335
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	295	589	1.178	7.422	594.582	604.066
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	180	3.250	7.474	-	79.335	90.239
Λοιπές υποχρεώσεις	69	-	14.677	1.739	-	16.485
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	79	-	-	4.757	1.502	6.338
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	242.818	(4.966)	253.761	11.732	6.346	509.692
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>5.337.339</b>	<b>2.341.218</b>	<b>3.428.176</b>	<b>1.590.849</b>	<b>9.251.867</b>	<b>21.949.448</b>
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>(800.254)</b>	<b>(428.650)</b>	<b>106.964</b>	<b>4.065.366</b>	<b>(2.096.930)</b>	<b>846.495</b>

	<b>Μέχρι 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3- 12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Πάνω από 5 χρόνια</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2005</b>						
Σύνολο Ενεργητικού	5.546.721	1.906.239	2.876.368	4.586.266	5.102.031	20.017.625
Σύνολο Υποχρεώσεων	6.039.915	873.626	2.150.800	1.910.590	7.955.530	18.930.461
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>(493.194)</b>	<b>1.032.613</b>	<b>725.568</b>	<b>2.675.676</b>	<b>(2.853.499)</b>	<b>1.087.164</b>

**4.7 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές / χρηματιστήρια, όπως π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών, που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

## 5. Πληροφόρηση κατά κλάδο δραστηριότητας.

<u>Από 1/1 έως 31/12/2006</u>	Όμιλος	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	727.571	601.379	83.606	5.989	35.008	1.589
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	156.611	106.073	23.030	19.555	7.953	-
Καθαρά Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών	19.828	-	-	19.828	-	-
Λοιπά Έσοδα	84.455	435	3.577	5.596	54.844	20.003
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>988.465</b>	<b>707.886</b>	<b>110.213</b>	<b>50.968</b>	<b>97.806</b>	<b>21.592</b>
Δαπάνες προσωπικού	427.891	315.256	17.974	40.281	14.857	39.522
Απομειώσεις αξίας Δανείων και Προκ/λών	479.707	363.461	116.245	-	-	-
Λοιπές Προβλέψεις	61.407	1.074	-	-	-	60.333
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	242.440	160.563	14.316	22.955	7.716	36.891
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>1.211.445</b>	<b>840.355</b>	<b>148.536</b>	<b>63.236</b>	<b>22.573</b>	<b>136.746</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(5.147)				(5.147)	
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>(228.127)</b>	<b>(132.468)</b>	<b>(38.323)</b>	<b>(12.267)</b>	<b>70.086</b>	<b>(115.154)</b>

<u>Από 1/1 έως 31/12/2005*</u>	Όμιλος	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	609.939	496.314	74.616	2.667	36.342	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	146.043	94.745	21.225	22.791	7.281	-
Καθαρά Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών	16.923	-	-	16.923	-	-
Λοιπά Έσοδα	53.432	-	-	-	24.385	29.047
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>826.337</b>	<b>591.059</b>	<b>95.841</b>	<b>42.381</b>	<b>68.008</b>	<b>29.047</b>
Δαπάνες προσωπικού	370.208	247.836	38.410	30.405	14.504	39.053
Απομειώσεις αξίας Δανείων και Προκ/λών	118.108	89.309	28.799	-	-	-
Λοιπές Προβλέψεις	1.907	71	69	1.041	556	170
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	214.994	133.685	17.995	18.533	22.453	22.328
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>705.217</b>	<b>470.901</b>	<b>85.273</b>	<b>49.979</b>	<b>37.513</b>	<b>61.551</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(6.562)				(6.562)	
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>114.558</b>	<b>120.158</b>	<b>10.568</b>	<b>(7.598)</b>	<b>23.933</b>	<b>(32.504)</b>

\* Τα κονδύλια του 2005 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας.

Η Λιανική Τραπεζική περιλαμβάνει τα προϊόντα και υπηρεσίες που απευθύνονται σε ιδιώτες, ελεύθερους επαγγελματίες, μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Η Χονδρική Τραπεζική αφορά τις μεσαίες και τις μεγάλες επιχειρήσεις καθώς και τον τομέα της ναυτιλίας.

Οι Ασφαλιστικές Εργασίες και η Διαχείριση Κεφαλαίων περιλαμβάνουν τα προϊόντα διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών, την εταιρεία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ερμής ΑΕΔΑΚ καθώς και τα ασφαλιστικά προϊόντα, που παρέχονται από τις ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου.

Η Επενδυτική Τραπεζική και το Treasury περιλαμβάνει χρηματιστηριακές εργασίες, συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές εργασίες για θέματα σχετικά με την κεφαλαιαγορά καθώς και τις δραστηριότητες του Dealing room της Τράπεζας.

Στα λοιπά μη ενσωματωμένα στοιχεία εντάσσονται οι δραστηριότητες του Ομίλου που δεν είναι χρηματοοικονομικού ή ασφαλιστικού χαρακτήρα καθώς και οι λοιπές διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες της Τράπεζας.

	<u>01/01- 31/12/2006</u>	<u>01/01- 31/12/2005</u>
<b>6. Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		
<b>Έσοδα από τόκους</b>		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	46.919	39.925
Ομόλογα/ΕΓΕΔ	118.886	67.871
Δανειακά χρεόγραφα και συμφωνίες επαν/ράς με δικ. πώλησης (reverse repos).	15	471
Δάνεια και χορηγήσεις	<u>955.649</u>	<u>857.289</u>
	<b>1.121.469</b>	<b>965.556</b>
<b>Έξοδα από τόκους</b>		
Τράπεζες και πελάτες	282.291	299.155
Ομολογιακά δάνεια	61.408	10.441
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	12.353	7.536
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	13.754	10.739
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	<u>24.093</u>	<u>27.746</u>
	<b>393.898</b>	<b>355.617</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<u><b>727.571</b></u>	<u><b>609.939</b></u>
	<u>01/01- 31/12/2006</u>	<u>01/01- 31/12/2005</u>
<b>7. Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>		
<b>Έσοδα προμηθειών</b>		
Προμήθειες χορηγήσεων	28.937	29.136
Από Κίνηση Κεφαλαίων	6.716	8.759
Από Εγγυητικές Επιστολές	13.976	13.609
Από Πιστωτικές Κάρτες	29.691	30.147
Από Εισαγωγές – Εξαγωγές	7.403	7.747
Από Αμοιβαία Κεφάλαια	14.970	13.221
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	<u>63.187</u>	<u>56.440</u>
	<b>164.880</b>	<b>159.059</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	6.439	8.040
Λοιπά δικαιώματα	<u>1.830</u>	<u>4.976</u>
	<b>8.269</b>	<b>13.016</b>
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>	<u><b>156.611</b></u>	<u><b>146.043</b></u>

<b>8. Έσοδα από μερίσματα</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>	<b>01/01- 31/12/2005</b>
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	1.272	3.349
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	6.211	306
<b>Σύνολο εσόδων από μερίσματα</b>	<b>7.483</b>	<b>3.655</b>
<b>9. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>	<b>01/01- 31/12/2005</b>
Καθαρό κέρδος από πράξεις και αποτίμηση συναλλάγματος	7.237	4.487
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση ομολογιών	(30.945)	(5.580)
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση μετοχών & άλλων τίτλ. μεταβλ. απόδ.	4.631	10.940
Καθαρή ζημιά από πώληση και αποτίμηση παραγώγων	30.908	(5.019)
Κέρδη εμπορικού χαρτοφυλακίου “Φοίνιξ Μετρολάιφ”	(2.783)	8.767
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων</b>	<b>9.049</b>	<b>13.595</b>
<b>10. Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>	<b>01/01- 31/12/2005</b>
Καθαρό κέρδος από πώληση ομολογιών	182	20
Καθαρή ζημιά από πώληση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	9.885	4.211
Καθαρό κέρδος/ ζημιά από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	-	2.444
Καθαρό κέρδος/ ζημιά από πώληση συμμετοχών	28.244	460
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων από επενδυτικά χρεόγραφα</b>	<b>38.311</b>	<b>7.135</b>
<b>11. Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>	<b>01/01- 31/12/2005</b>
Καθαρά ασφάλιστρα και δικαιώματα Κλάδου Ζωής	62.818	48.978
Καθαρά ασφάλιστρα και δικαιώματα Κλάδου Ζημιών	118.314	137.882
<b>Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<b>181.132</b>	<b>186.860</b>
Αποζημιώσεις Κλάδου Ζωής (εξαιρουμένων DAF & Unit Linked)	(24.902)	(21.615)
Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	(71.281)	(88.727)
Μεταβολή αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων	(3.583)	(3.470)
Έσοδα / (Έξοδα) από επενδυτικά προϊόντα	(3.090)	11.031
Μεταβολή μαθηματικών προβλέψεων	(26.457)	(25.146)
Προμήθειες και λοιπά άμεσα έξοδα παραγωγής	(31.991)	(42.011)
<b>Έξοδα από Ασφαλιστικές Εργασίες</b>	<b>(161.304)</b>	<b>(169.937)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<b>19.828</b>	<b>16.923</b>

<b>12. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>	<b>01/01- 31/12/2005</b>
Ενοίκια κτιρίων	1.880	1.890
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	6.817	4.381
Κέρδη από εκποίηση παγίων	7.757	4.565
Πωλήσεις Ελληνικής Βιομηχανίας Σάκκων	4.944	4.423
Έσοδα Αστικών Ξενοδοχείων	-	1.200
Έσοδα Λειτουργικών Μισθώσεων	3.469	4.476
Συναλλαγματικές διαφορές	65	1.271
Λοιπά	4.680	6.841
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης</b>	<b>29.612</b>	<b>29.047</b>

<b>13. Δαπάνες προσωπικού</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>	<b>01/01- 31/12/2005</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	304.893	261.890
Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	102.912	103.272
Λοιπές παροχές	20.085	5.047
<b>Σύνολο δαπανών προσωπικού</b>	<b>427.891</b>	<b>370.209</b>

Το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2006 αποτελείται από 7.609 άτομα έναντι 7.658 ατόμων στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

<b>14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>	<b>01/01- 31/12/2005</b>
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	37.445	34.247
Παροχές Τρίτων	59.354	47.680
Ασφάλιστρα	3.608	887
Φόροι – Τέλη	18.700	17.159
Διάφορα έξοδα	85.785	79.846
<b>Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων</b>	<b>204.892</b>	<b>179.819</b>

<b>15. Φόρος εισοδήματος</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>	<b>01/01- 31/12/2005</b>
Φόρος τρέχουσας χρήσης	76.953	21.855
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 39)	(69.469)	19.035
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>7.484</b>	<b>40.890</b>

<b>16. Κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>	<b>01/01- 31/12/2005</b>
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας (σε € χιλ.)	<b>(234.725)</b>	<b>75.972</b>
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	<u>132.391.468</u>	<u>95.535.079</u>
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)	(1,77)	0,80

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας και το μέσο αριθμό των κοινών μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Εμπορική Τράπεζα και οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στη διάρκεια της περιόδου.

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται προσαρμόζοντας των μέσο αριθμό των κοινών μετοχών κατά την διάρκεια της περιόδου και το αποτέλεσμα που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η τράπεζα δεν είχε μετοχές αυτής της κατηγορίας.

<b>17. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
Ταμείο	226.034	226.024
Καταθέσεις σε Κεντρ. Τράπεζα εκτός υποχρ/κών καταθ. για σκοπούς ρευστότητας	268.898	286.212
Επιταγές εισπρακτέες – Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	<u>3.553</u>	<u>1.874</u>
<b>Περιλαμβ. στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 42)</b>	<b>498.485</b>	<b>514.110</b>
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα	<u>292.956</u>	<u>214.010</u>
<b>Σύνολο ταμείου και διαθεσίμων στην κεντρική τράπεζα</b>	<b><u>791.442</u></b>	<b><u>728.120</u></b>

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα αφορούν τις καταθέσεις, τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί να τηρούν όλα τα πιστωτικά ιδρύματα και που αντιστοιχούν στο 2% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους. Επίσης η Τράπεζα τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος τρεχούμενο λογαριασμό με σκοπό την διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος Target (Trans European – Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System).

<b>18. Κρατικά Αξιογράφα</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	6.895	919
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	<u>8.054</u>	<u>11.440</u>
<b>Σύνολο κρατικών αξιόγραφων</b>	<b><u>14.949</u></b>	<b><u>12.359</u></b>

<b>19. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
Επιταγές εισπρακτέες	5.454	4.459
Καταθέσεις όψεως	220.864	12.322
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	881.553	967.279
Λοιπές απαιτήσεις	<u>97.711</u>	<u>32.218</u>
<b>Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 42)</b>	<b>1.205.582</b>	<b>1.016.278</b>
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες τράπεζες	<u>57.276</u>	<u>133.518</u>
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b><u>1.262.858</u></b>	<b><u>1.149.796</u></b>

## 20. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών

	31/12/06	31/12/05
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Σημ. 42)	1.169.566	600.275
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών (Σημ. 42)	31.691	443
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	446.979	349.534
Μετοχές εισηγμένες	46.286	76.791
Μετοχές μη εισηγμένες	1.234	1.658
Αμοιβαία Κεφάλαια	27.247	26.577
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου συναλλαγών</b>	<b>1.723.003</b>	<b>1.055.278</b>

## 21. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά

	31/12/2006			31/12/2005		
	Εύλογη αξία			Εύλογη αξία		
	Συμβόλαιο/ Ονομ. αξία	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Συμβόλαιο/ Ονομ. αξία	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
<b>α) Παράγωγα συναλλάγματος</b>						
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (Currency Forwards)	626.291	-	2.548	1.220.855	-	55
Ανταλλαγές συναλλάγματος (Currency Swaps).	50.093	1.139	-	3.225.699	30.180	-
Δικαιώματα Προαίρεσης (currency options)	7.785	98	52	9.915	10	40
<b>Σύνολο</b>		<b>1.237</b>	<b>2.600</b>		<b>30.190</b>	<b>95</b>
<b>β) Παράγωγα επιτοκίων</b>						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	4.934.950	50.202	50.050	17.301.280	199	18.790
Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίων (Exchange traded interest rate futures)	9.871	79	40	14.071.725	62	-
Δικαιώματα Προαίρεσης (caps)	56.450	451	579	2.972	85	139
<b>Σύνολο</b>		<b>50.732</b>	<b>50.669</b>		<b>346</b>	<b>18.929</b>
<b>γ) Παράγωγα επί Δεικτών (index options)</b>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα επί δεικτών (OTC index options)	29.077	310	266	325.515	3.483	2.984
<b>Σύνολο</b>		<b>310</b>	<b>266</b>		<b>3.483</b>	<b>2.984</b>
<b>δ) Παράγωγα επί ομολόγων (Bond Futures)</b>						
Προθεσμιακά συμβόλαια ομολόγων (Exchange traded bondfutures)	284.600	98	4.468		-	-
		<b>98</b>	<b>4.468</b>		-	-
<b>Σύνολο παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων</b>		<b>52.377</b>	<b>58.003</b>		<b>34.019</b>	<b>22.008</b>

**22. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)**

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
<b>Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα</b>		
Υπεραναλήψεις	15.120	12.252
Πιστωτικές κάρτες	441.694	417.334
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	2.072.198	1.573.705
Στεγαστικά	5.608.108	4.299.734
Λοιπά δάνεια και προκαταβολές	254.638	238.662
	<b>8.391.758</b>	<b>6.541.686</b>

**Δάνεια σε νομικά πρόσωπα**

Επιχειρηματικά δάνεια	7.436.676	7.220.627
Κοινοπρακτικά δάνεια	100.788	175.848
Δημόσιο και ΔΕΚΟ	404.430	604.566
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	477.935	431.327
Ομολογιακά και λοιπά δάνεια	1.564.139	1.344.475
	<b>9.983.968</b>	<b>9.776.843</b>

**Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες**

	<b>18.375.726</b>	<b>16.318.530</b>
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	(1.149.540)	(686.019)
	<b>17.226.186</b>	<b>15.632.511</b>

Κυμαινόμενο Επιτόκιο

Σταθερό Επιτόκιο

**Σύνολο**

15.140.924	14.943.033
3.234.802	1.375.497
<b>18.375.726</b>	<b>16.318.530</b>

**Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών**

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	686.019	650.110
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	479.707	118.108
Διαγραφές δανείων	(16.186)	(82.199)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.149.540</b>	<b>686.019</b>

**23. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση**

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	227.906	2.028
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών	-	493
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	12.865	30.197
Μετοχές εισηγμένες	11.084	39.560
Μετοχές μη εισηγμένες	13.037	30.393
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	12.811	9.600
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση</b>	<b>277.703</b>	<b>112.271</b>

<b>24. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη</b>	<b>31/12/06</b>	<b>31/12/05</b>
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	27.945	17.982
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών	11.884	-
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	89.684	10.660
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη</b>	<b>129.513</b>	<b>28.642</b>

## 25. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις

Οι πιο κάτω θυγατρικές εταιρείες ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης:

Α/Α Επωνυμία Εταιρίας	Χώρα σύστασης	Άμεση & Έμμεση Συμμετοχή (%)	
		31/12/06	31/12/05
1 EMPORIKI BANK-GERMANY GMBH .	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100,00	100,00
2 EMPORIKI BANK-BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00	100,00
3 EMPORIKI BANK-ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00	100,00
4 ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	100,00
5 EMPORIKI BANK CYPRUS	ΚΥΠΡΟΣ	81,19	81,19
6 EMPORIKI VENTURE CAPITAL ENTERPRISES LTD	ΚΥΠΡΟΣ	-	100,00
7 EMPORIKI VENTURE CAPITAL DEVELOPED MARKETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00	100,00
8 EMPORIKI VENTURE CAPITAL EMERGING MARKETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00	100,00
9 EMPORIKI VENTURE CAPITAL FUNDS LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	-	100,00
10 EMPORIKI GROUP FINANCE P.L.C.	ΑΓΓΛΙΑ	100,00	100,00
11 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	100,00
12 EMPORIKI BANK-ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	98,48	98,48
13 ΘΕΡΜΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	-	96,51
14 ΚΟΛΩΝΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	-	96,51
15 ΘΕΡΜΑΪΚΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	-	96,51
16 ΦΟΙΝΙΞ Μ/Λ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	89,84	89,84
17 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ΕΛΛΑΔΑ	80,00	80,00
18 ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ	ΕΛΛΑΔΑ	71,70	71,70
19 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	96,50
20 ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ & ΕΙΔΩΝ ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΎΛΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	70,26	70,26
21 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜ.ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	51,00	51,00
22 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00	50,00
23 ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM Α.Ε. (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00	50,00

Η εταιρεία Εμπορική Asset Management ΑΕΠΕΥ από την 20.02.2006 τελεί υπό συγχώνευση δια απορροφήσεως από την εταιρεία Ερμής ΑΕΔΑΚ.

Την 30.03.2006 πωλήθηκαν οι εταιρείες Θέρμα Εμπορική Α.Ε. και Θερμαϊκός Εμπορική Α.Ε.

Η Τράπεζα την 31.03.2006 και την 07.12.2006 συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Credicom, χωρίς να αυξηθεί το ποσοστό της άμεσης συμμετοχής της.

Η εταιρεία Κολωνός Εμπορική ΑΕ την 30.06.2006 συγχωνεύθηκε δια απορροφήσεως από την εταιρεία Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.

Την 14.11.2006 η εταιρεία Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε. προέβη σε μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 29.347.028. Επιπρόσθετα στις 28.11.2006 η Τράπεζα, αύξησε την συμμετοχή της στην εταιρεία Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε από 65,6% σε 100% αγοράζοντας 10.094.000 ονομαστικές μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 34,4% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε, από την εταιρεία Φοίνιξ Metrolife Εμπορική.

Την 19.12.2006 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση δια απορροφήσεως των εταιρειών Emporiki Venture Capital Funds Ltd και Emporiki Venture Capital Enterprises Ltd από την εταιρεία Emporiki Venture Capital Developed Markets Ltd.

Εντός του Δεκεμβρίου 2006 η Τράπεζα κατέβαλλε ποσό ευρώ 10 εκατομμύρια περίπου έναντι της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ, προσαυξάνοντας ισόποσα την αξία κτήσης της συμμετοχών της.

Οι κυριότερες θυγατρικές εταιρείες οι οποίες εξαιρέθηκαν της ολικής ενοποίησης, λόγω των περιορισμένων μεγεθών τους είναι οι εξής:

**A/A Επωνυμία**

- 1 ΕΜΠΟΡΙΚΗ MEDIA ΕΠΕ
- 2 ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ
- 3 ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΈΡΕΥΝΑΣ Α.Ε.
- 4 ΕΛΒΙΟ ΑΕ
- 5 TOTAL CARE ΑΕ
- 6 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΕΡΙΜΝΑ
- 7 PRESERVILLE ENTERPRISES LTD
- 8 ORMISTONE HOLDINGS LTD
- 9 DICAPRIO
- 10 MR SNACK

## 26. Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

Οι πιο κάτω συγγενείς εταιρείες ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της καθαρής θέσης:

Α/Α	Επωνυμία	Χώρα σύστασης	Άμεση & Έμμεση συμμετοχή (%)	
			31.12.06	31.12.05
1	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	44,00	44,00
2	MEDIAFON	ΕΛΛΑΔΑ	-	25,00
3	ICAP	ΕΛΛΑΔΑ	-	20,00
4	EULER HERMES EMPORIKI	ΕΛΛΑΔΑ	37,82	46,44
5	CHARALAMBIDIES DAIRIES	ΚΥΠΡΟΣ	-	20,12

Την 21.02.2006 μεταβιβάστηκε το σύνολο της εταιρίας MEDIAFON σε τρίτους.

Κατά την διάρκεια του 1ου τριμήνου του 2006, η Τράπεζα απομείωσε πλήρως την συμμετοχή της στην Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων. Σημειώνεται επίσης, ότι στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων, η οποία συνεδρίασε στις 10 Ιανουαρίου 2006, εγκρίθηκε Σχέδιο Παραγωγικής Αναδιάρθρωσης της επιχείρησης, το οποίο αποσκοπεί στην οικονομική εξυγίανση της και την επαναφορά της στην κερδοφορία. Το ανωτέρω σχέδιο τροποποιήθηκε μερικώς με την από 1<sup>ης</sup> Σεπτεμβρίου 2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Στα πλαίσια αυτά, η Τράπεζα ως χρηματοδότης και μέτοχος θα υποστηρίξει το παραπάνω σχέδιο αναδιάρθρωσης.

Την 24.05.2006 η εταιρεία Φοινix Metrolife Εμπορική ΑΕΑΕ μεταβίβασε σε τρίτους το 10% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Euler Hermes Εμπορική που κατείχε. Επιπρόσθετα στις 15.06.2006 η Euler Hermes Εμπορική πραγματοποίησε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην οποία η Τράπεζα συμμετείχε κατά το ποσοστό που της αναλογούσε καθώς και κατά το ποσοστό που αναλογούσε στην εταιρεία Φοινix Metrolife Εμπορική ΑΕΑΕ. Τα ανωτέρω δύο γεγονότα είχαν ως αποτέλεσμα την μείωση του ποσοστού συμμετοχής του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας στην εταιρεία Euler Hermes Εμπορική κατά 8,62%.

Την 31.10.2006 η Τράπεζα προέβη στην πώληση του ποσοστού συμμετοχής της στην συγγενή εταιρεία Charalambidies Dairies Ltd. Το ποσοστό αυτό αντιπροσώπευε το 20,12% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και αντιστοιχούσε σε 8.940.000 μετοχές.

Την 21.12.2006 η Τράπεζα μεταβίβασε σε τρίτους το ποσοστό που κατείχε στην ICAP ΑΕ, το οποίο ανερχόταν σε 20% και αντιστοιχούσε σε 1.344.000 μετοχές.

Οι κυριότερες συγγενείς εταιρείες, οι οποίες εξαιρέθηκαν της ενοποίησης λόγω των πολύ περιορισμένων συνολικών μεγεθών τους και της ουσιαστικά μηδαμινής επίπτωσης στα μεγέθη του ομίλου είναι οι εξής :

Α/Α	Επωνυμία
1	ALPHA GRAPHICS FRANCHISE DEVELOPMENT
2	INCURIAM INVESTMENT LTD

## 27. Ασώματες ακινητοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
<b>1-Ιαν-05</b>	
Αξία κτήσης	71.938
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(45.473)</u>
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b><u>26.465</u></b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	26.465
Μεταβολή	2.732
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(9.043)</u>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b><u>20.154</u></b>
<b>31-Δεκ-05</b>	
Αξία κτήσης	74.670
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(54.516)</u>
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b><u>20.154</u></b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	20.154
Μεταβολή	4.431
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(10.285)</u>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b><u>14.300</u></b>
<b>31-Δεκ-06</b>	
Αξία κτήσης	79.101
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(64.801)</u>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b><u>14.300</u></b>

## 28. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	<u>Γήπεδα, Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων</u>	<u>Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>1-Ιαν-05</b>			
Αξία κτήσης	297.437	216.973	514.410
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(3.076)	(135.624)	(138.700)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>294.361</b>	<b>81.349</b>	<b>375.710</b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2005</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	294.361	81.349	375.710
Μεταβολή	4.141	14.901	19.042
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(3.795)	(19.101)	(22.896)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>294.707</b>	<b>77.149</b>	<b>371.856</b>
<b>31-Δεκ-05</b>			
Αξία κτήσης	301.578	231.874	533.452
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(6.871)	(154.725)	(161.596)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>294.707</b>	<b>77.149</b>	<b>371.856</b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2006</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	294.707	77.149	371.856
Μεταβολή	4.735	14.210	18.945
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(3.525)	(20.027)	(23.552)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>295.917</b>	<b>71.332</b>	<b>367.249</b>
<b>31-Δεκ-06</b>			
Αξία κτήσης	306.313	246.084	552.397
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(10.396)	(174.752)	(185.148)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>295.917</b>	<b>71.332</b>	<b>367.249</b>

## 29. Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
<b>1-Ιαν-05</b>			
Αξία κτήσης	75.510	54.741	130.251
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(1.352)	(1.352)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>75.510</b>	<b>53.389</b>	<b>128.899</b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2005</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	75.510	53.389	128.899
Μεταβολή	(110)	(9.005)	(9.115)
Ανακατάταξη μεγεθών	7.310	(7.310)	
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου		(3.236)	(3.236)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>82.710</b>	<b>33.838</b>	<b>116.548</b>
<b>31-Δεκ-05</b>			
Αξία κτήσης	82.710	38.426	121.136
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		(4.588)	(4.588)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>82.710</b>	<b>33.838</b>	<b>116.548</b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2006</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	82.710	33.838	116.548
Μεταβολή	(14.618)	11.518	(3.100)
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου		(3.711)	(3.711)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>68.092</b>	<b>41.645</b>	<b>109.737</b>
<b>31-Δεκ-06</b>			
Αξία κτήσης	68.092	49.944	118.036
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		(8.299)	(8.299)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>68.092</b>	<b>41.645</b>	<b>109.737</b>

## 30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31/12/06	31/12/05
Έξοδα επομένων χρήσεων	30.928	23.912
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	70.442	64.923
Λοιπά	393.363	392.329
<b>Σύνολο</b>	<b>494.733</b>	<b>481.164</b>

### 31. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Τοποθετήσεις από άλλες τράπεζες	1.119.200	1.110.746
Καταθέσεις όψεως	95.785	167.816
Λοιπές υποχρεώσεις	46.818	1.301
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.261.803</u></b>	<b><u>1.279.863</u></b>

### 32. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
<b>Καταθέσεις Νομικών Προσώπων</b>		
Καταθέσεις όψεως	1.667.086	1.842.841
Καταθέσεις προθεσμίας	1.467.628	1.230.906
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	-	12.521
	<b><u>3.134.714</u></b>	<b><u>3.086.268</u></b>
<b>Καταθέσεις φυσικών προσώπων</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	517.032	507.736
Καταθέσεις προθεσμίας	5.823.264	4.022.621
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	7.046.760	7.238.206
	<b><u>13.387.056</u></b>	<b><u>11.768.563</u></b>
<b>Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα</b>	<b>135.044</b>	<b>74.477</b>
	<b><u>16.656.814</u></b>	<b><u>14.929.308</u></b>
Σταθερού επιτοκίου	7.290.892	5.266.048
Κυμαινόμενου επιτοκίου	9.230.878	9.588.783
<b>Σύνολο Καταθέσεων</b>	<b><u>16.521.770</u></b>	<b><u>14.854.831</u></b>

Στις καταθέσεις σταθερού επιτοκίου περιλαμβάνονται οι καταθέσεις προθεσμίας και οι πράξεις προσωρινής εκχώρησης (repos) σε ευρώ και ξένο νόμισμα. Οι υπόλοιπες καταθέσεις θεωρήθηκαν κυμαινόμενου επιτοκίου.

### 33. Ομολογιακά δάνεια

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Ομολογιακά δάνεια	1.381.146	399.730
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.381.219</u></b>	<b><u>399.803</u></b>

Στα πλαίσια της τιτλοποίησης μέρους των στεγαστικών δανείων της Τράπεζας, η εταιρία ειδικού σκοπού, Lithos Mortgage Financing Plc προέβη στην έκδοση των κάτωθι σειρών ομολογιών με ενέχυρο τα μεταβιβασθέντα στεγαστικά δάνεια (mortgage backed securities) :

- Σειρά Α ονομαστικής αξίας ευρώ 910.000.000 με κυμαινόμενο επιτόκιο (τρίμηνο Euribor πλέον 0,15%),
- Σειρά Β ονομαστικής αξίας ευρώ 53.000.000 με κυμαινόμενο επιτόκιο (τρίμηνο Euribor πλέον 0,30%) και
- Σειρά Γ ονομαστικής αξίας ευρώ 37.000.000 με κυμαινόμενο επιτόκιο (τρίμηνο Euribor πλέον 0,55%)

Ο εκδότης έχει δικαίωμα ανάκλησης (callable) από τον Μάιο του 2013 και εφεξής.

Επίσης η Emporiki Group Finance Plc, χορήγησε δάνειο στην Εμπορική Τράπεζα ύψους ευρώ 248.750.000, με λήξη τον Απρίλιο του 2011, προβαίνοντας σε ομολογιακό δανεισμό τύπου Schuldshein ονομαστικής αξίας ευρώ 250.000.000 με κυμαινόμενο επιτόκιο τρίμηνο Euribor πλέον 0,35%.

Η τράπεζα την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Emporiki Group Finance Plc και της Lithos Mortgage Financing Plc συνολικού ποσού ευρώ 57.156.513.

#### 34. Λοιπά δανειακά κεφάλαια

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes)	340.989	349.157
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης προς την μητρική εταιρεία	200.000	-
Υποχρεώσεις υβριδικών κεφαλαίων προς την μητρική εταιρεία	170.000	-
<b>Σύνολο</b>	<b><u>710.989</u></b>	<b><u>349.157</u></b>

Οι υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes) αφορούν δάνειο μειωμένης εξασφάλισης στην Εμπορική Τράπεζα ύψους ευρώ 348.081.500, με λήξη τον Οκτώβριο του 2014. Για το ανωτέρω δάνειο η Emporiki Group Finance PLC την 5.08.2004 είχε προβεί στην έκδοση τίτλων ονομαστικής αξίας ευρώ 350.000.000 κυμαινόμενου επιτοκίου (3μηνο Euribor + 0,75%) και λήξης τον Οκτώβριο του 2014, με εγγυητή την Εμπορική Τράπεζα ΑΕ.

Εταιρία του ομίλου της Credit Agricole, χορήγησε δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Tier II) στην Εμπορική Τράπεζα ύψους ευρώ 200.000.000 με λήξη τον Δεκέμβριο του 2016 και με κυμαινόμενο επιτόκιο τρίμηνο Euribor + 0,36%. Ο εκδότης έχει δικαίωμα ανάκλησης (callable) από τον Δεκέμβριο του 2011 και εφεξής.

Επιπρόσθετα, ο όμιλος της Credit Agricole, χορήγησε δάνειο υβριδικού τύπου (Tier I) στην Εμπορική Τράπεζα ύψους ευρώ 170.000.000 με κυμαινόμενο επιτόκιο τρίμηνο Euribor + 1,17%. Το υβριδικό δάνειο δεν έχει τακτή λήξη (perpetual) αλλά ο εκδότης έχει δικαίωμα ανάκλησης (callable) από τον Δεκέμβριο του 2016 και εφεξής.

Η Τράπεζα την 31η Δεκεμβρίου 2006, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Emporiki Group Finance Plc, της ανωτέρας κατηγορίας, συνολικού ποσού ευρώ 8.014.566.

#### 35. Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς

Το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ) με το προϊσχύσαν του νόμου 3371/2005 καθεστώς, εθεωρείτο ταμείο ασφάλισης προκαθορισμένων παροχών. Όμως, με το νόμο 3371/2005, στις ευνοϊκότερες ρυθμίσεις του οποίου η Τράπεζα έχει ήδη λάβει σχετική απόφαση για να υπαχθεί, το προσωπικό και οι συνταξιούχοι της οι οποίοι προσλήφθηκαν μέχρι την 31/12/2004, αντί του ΤΕΑΠΕΤΕ θα ενταχθούν πλέον στο Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων – Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών (ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ) και στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ), που θεωρούνται ταμεία προκαθορισμένων εισφορών. Οι υπάλληλοι της Τράπεζας οι οποίοι προσλαμβάνονται από 1/1/2005 εντάσσονται υποχρεωτικά στο ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ.

Για τον καθορισμό του κόστους ένταξης των ασφαλισμένων στο ΤΕΑΠΕΤΕ στους ανωτέρω ασφαλιστικούς φορείς και στα πλαίσια της εφαρμογής του νέου νόμου, η Κυβέρνηση ανέθεσε την εκπόνηση ειδικής οικονομικής μελέτης σε ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία παροχής αναλογιστικών υπηρεσιών, η οποία ολοκληρώθηκε εντός του πρώτου τριμήνου του 2006 και έγινε αποδεκτή από την αρμόδια επιτροπή του

Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και κυρώθηκε με νόμο από την Βουλή (Ν.3455/2006). Βάσει της μελέτης αυτής η Τράπεζα θα καταβάλει για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά (εντόκως εντός δεκαετίας με επιτόκιο 3,53%) ύψους € 786,3 εκατ. στους ασφαλιστικούς φορείς ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ και ΕΤΑΤ.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα με βάση τις ρυθμίσεις του νόμου θα καταβάλλει για τους ενεργούς ασφαλισμένους υπαλλήλους της, οι οποίοι προσλήφθηκαν πριν από την 31/12/2004, κατά τις επόμενες χρήσεις και μέχρι τη συνταξιοδότησή τους εργοδοτικές εισφορές, οι οποίες θα είναι αυξημένες σε σχέση με τις αντίστοιχες που προβλέπει η νομοθεσία του ΕΤΕΑΜ. Ο τελικός τρόπος καταβολής των αυξημένων εισφορών δεν καθορίζεται από το νόμο και ρυθμίστηκε με την απόφαση ΙΚΑ Φ 20203/19189//931/7.11.06. Για τη χρήση του 2006 το αναλογούν ποσό είναι της τάξης των € 28 εκατ. περίπου, το οποίο προκύπτει από την εφαρμογή σταδιακά αυξανόμενων συντελεστών εισφοράς, ούτως ώστε η ετήσια επιβάρυνση της Τράπεζας κατά τα προσεχή χρόνια να παραμένει σταθερή στα επίπεδα αυτά.

Η Τράπεζα προέβη στην εκταμίευση (έναντι του οφειλόμενου ποσού) των ποσών, που αντιστοιχούσαν στις δόσεις, όπως αυτά προσδιορίζονταν στην ανωτέρω οικονομική μελέτη.

Παρότι με την υπ' αρ. 8849/05 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών απορρίφθηκε η αίτηση ασφαλιστικών μέτρων, που είχε καταθέσει ο Σύλλογος Εργαζομένων της Εμπορικής Τράπεζας, σημειώνεται ότι υπάρχει πιθανότητα περαιτέρω δικαστικών διενέξεων μεταξύ των εργαζομένων ή τρίτων και της Τράπεζας σχετικά με την υπαγωγή του προσωπικού της στις διατάξεις του νέου νόμου. Ήδη εκκρεμούν ορισμένες αγωγές (από νυν και τέως εργαζομένους της Τράπεζας) εκ των οποίων οι 2 πρώτες συζητήθηκαν στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών στις 14 Φεβρουαρίου 2007 και αναμένεται σχετική απόφαση.

### 36. Πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εσωτερικού	26.359	29.028
Πρόβλεψη αποζημίωσης Ν. 2112/20	2.095	1.955
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εξωτερικού	<u>3.881</u>	<u>1.282</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>32.335</u></b>	<b><u>32.265</u></b>

### 37. Ασφαλιστικές προβλέψεις

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE	552.523	532.491
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	<u>51.543</u>	<u>21.161</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>604.066</u></b>	<b><u>553.653</u></b>

### 38. Λοιπές υποχρεώσεις

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Μερίσματα πληρωτέα	1.603	2.073
Δεδουλευμένα έξοδα και Έσοδα επομένων χρήσεων	103.981	132.025
Λοιπά	<u>404.107</u>	<u>389.445</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>509.691</u></b>	<b><u>523.543</u></b>

### 39. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές βάσει της μεθόδου της πλήρους υποχρέωσης και του φορολογικού συντελεστή που αναμένεται να ισχύει κατά την περίοδο της οριστικής τακτοποίησης του στοιχείου.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από:

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	1.867	2.860
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	121.683	33.064
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	155.500	194.574
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	6.384	6.945
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	7.000	8.837
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	12.107	3.349
Λοιπές Προβλέψεις	14.747	-
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	1.954	1.532
	<u><b>321.242</b></u>	<u><b>251.161</b></u>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	3.598	1.575
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	1.906	3.615
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	835	588
	<u><b>6.338</b></u>	<u><b>5.778</b></u>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	<u><b>314.904</b></u>	<u><b>245.383</b></u>

Η χρέωση (πίστωση) της αναβαλλόμενης φορολογίας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλύεται στις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
<b>Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)</b>		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(993)	(2.519)
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	88.619	(5.947)
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	(561)	(1.542)
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	8.758	(3.840)
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	(2.023)	(1.279)
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	(1.837)	(915)
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	1.709	(1.089)
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	(39.074)	(2.008)
Λοιπές Προβλέψεις	14.747	-
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	176	104
	<u><b>69.521</b></u>	<u><b>(19.035)</b></u>
Μεταφορά από Λοιπά Στοιχεία Παθητικού στην Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	(78)	-
Μεταφορά από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού στις Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	26	-
	<u><b>69.469</b></u>	<u><b>(19.035)</b></u>

#### 40. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

##### α) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις οποίες η Τράπεζα έχει σχηματίσει προβλέψεις σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης. Σύμφωνα με την γνώματευση της Διεύθυνσης Νομικών Συμβούλων του Τράπεζας, η οριστική διευθέτηση των εκκρεμών απαιτήσεων και δικαστικών αγωγών δεν αναμένεται να έχει περαιτέρω σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία του Ομίλου.

##### β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Εγγυητικές επιστολές	1.823.809	1.826.488
Ενδεχόμενη υποχρέωση από παροχή πιστωτικών ορίων	11.598.472	9.457.999
	<u>13.422.281</u>	<u>11.284.487</u>

##### γ) Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2006 ανέρχονται σε 447.800 (112.200 την 31 Δεκεμβρίου 2005) αφορούν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα Ελλάδος για την διευκόλυνση των συναλλαγών μέσω TARGET, από την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων για περιθώριο ασφάλειας (margin) και από πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων και τιτλοποίησης απαιτήσεων στεγαστικών δανείων.

Επιπρόσθετα, ομόλογα ονομαστικής αξίας ευρώ 367.975 έχουν εκχωρηθεί στα πλαίσια συναλλαγών πώλησης με συμφωνία επαναγοράς (Repos) με άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

#### 41. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τόσο στις 31 Δεκεμβρίου 2006 όσο και στις 31 Δεκεμβρίου 2005, ανέρχεται σε € 728.153.074 διαιρούμενο σε 132.391.468 μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,5 € έκαστη.

#### 42. Μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα

Για τους σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από τους ακόλουθους λογαριασμούς, οι οποίοι έχουν διάρκεια μικρότερη από 3 μήνες από την ημερομηνία αγοράς

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 17)	498.485	514.110
Κρατικά αξιόγραφα (Σημ 18)	14.949	12.359
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 19)	1.205.582	1.016.278
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Σημ 20)	1.201.257	600.718
<b>Σύνολο</b>	<u>2.920.273</u>	<u>2.143.465</u>

#### 43. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Οι μεγαλύτεροι μέτοχοι της Τράπεζας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2006 ήταν ο όμιλος της Credit Agricole και ασφαλιστικοί οργανισμοί με ποσοστά 71,97% και 7,88% αντίστοιχα. Το υπόλοιπο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου είναι ευρέως διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό.

	<u>01/01- 31/12/06</u>	<u>01/01- 31/12/05</u>
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου*	1.965	1.833
	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Καταθέσεις	14.811	23.756
Χορηγήσεις	53.459	49.129
	<u>68.270</u>	<u>72.885</u>

\* Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχονται σε ευρώ 160 χιλ. για το 2006 και σε ευρώ 97 χιλ για το 2005.

Τα υπόλοιπα των καταθέσεων και χορηγήσεων αφορούν τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οικονομικώς εξαρτώμενα συγγενικά τους πρόσωπα και τις εταιρείες στις οποίες ασκούν δεσπόζουσα επιρροή.

#### Συγγενείς Εταιρίες

	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
<b>Ενεργητικό</b>		
- Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες	56.173	39.231
<b>Παθητικό</b>		
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.477	510
<b>Έσοδα</b>		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.134	1.906
<b>Έξοδα</b>		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	26	3

## Συναλλαγές και υπόλοιπα με εταιρίες ομίλου της Credit Agricole

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Ενεργητικό</b>		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	725.069	-
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	6.549	-
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	137	-
	<u>731.755</u>	<u>-</u>
<b>Παθητικό</b>		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	277.806	-
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	370.000	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	264	-
	<u>648.070</u>	<u>-</u>
<b>Έσοδα</b>		
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	654	-
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	11.528	-
	<u>12.182</u>	<u>-</u>
<b>Έξοδα</b>		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	9.669	-
Έξοδα Προμηθειών	35	-
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	325	-
	<u>10.029</u>	<u>-</u>
Συνοψίζοντας οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :		
	<u>01/01- 31/12/06</u>	<u>01/01- 31/12/05</u>
Έσοδα	14.316	1.906
Έξοδα	10.055	3
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.965	1.833
<b>Σύνολο</b>	<u>26.336</u>	<u>3.742</u>
	<u>31/12/06</u>	<u>31/12/05</u>
Απαιτήσεις	787.928	39.231
Υποχρεώσεις	661.547	510
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	53.459	49.129
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη μέλη της διοίκησης	14.811	23.756
<b>Σύνολο</b>	<u>1.517.745</u>	<u>112.626</u>

## 44. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας υπολογίζεται με βάση τις διατάξεις των ΠΔ/ΤΕ 2053/92 «Ορισμός των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα» και ΠΔ/ΤΕ 2397/96 «Κεφαλαιακή Επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων» (τελευταία τροποποίηση ΠΔ/ΤΕ 2494/02), και έχει ως ελάχιστο όριο το 8%.

Βάσει του υπάρχοντος θεσμικού πλαισίου, ο σχετικός δείκτης εκτιμάται στις 31 Δεκεμβρίου 2006 σε περίπου 9% σε επίπεδο Τράπεζας όσο και Ομίλου.

#### 45. Επίπτωση στα αποτελέσματα της χρήσης λόγω της εναρμόνισης με τις λογιστικές μεθόδους του Ομίλου της Credit Agricole.

Η ένταξη της Εμπορικής Τράπεζας στον Όμιλο της Credit Agricole και η συνακόλουθη εναρμόνιση των λογιστικών μεθόδων και πρακτικών με αυτές του Ομίλου είχε ως αποτέλεσμα την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων του Ομίλου για την χρήση του 2006. Η Τράπεζα αναλαμβάνει συγκεκριμένες ενέργειες για την εναρμόνισή της με τις μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων και τις λογιστικές πολιτικές της Crédit Agricole. Συγκεκριμένα, τα αποτελέσματά μετά φόρων στο 2006 επιβαρύνονται με € 293,8 εκατ., αναλύονται ως ακολούθως:

- €299,4 εκατ. επιπλέον προβλέψεις για απομείωση αξίας δανείων,
- €59,5 εκατ. επιπλέον προβλέψεις οι οποίες συνδέονται με διάφορους πιθανούς κινδύνους και πιθανή απομείωση απαιτήσεων,
- €21,7 εκατ. επιβάρυνση των δαπανών προσωπικού για εναρμόνιση των λογιστικών αρχών με τις αντίστοιχες της Crédit Agricole για την απεικόνιση των προβλέψεων για bonus και επιδόματα,
- €2,8 εκατ. επιπλέον απομειώσεις μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου,
- €3,2 εκατ. επιπλέον αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων λόγω μεταβολής της ωφέλιμης ζωής,
- €(92,8) εκατ. φορολογική ωφέλεια (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση) από τις παραπάνω προσαρμογές.

#### 46. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Την 22.01.2007 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση δια απορροφήσεως των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ» και «ΕΡΜΗΣ ΑΕΔΑΚ». Η νέα εταιρεία μετονομάστηκε σε «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ».

Την 08.02.2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την διακοπή λειτουργίας της θυγατρικής εταιρείας «EMPORIKI BANK GERMANY GmbH» και ξεκίνησε τις διαδικασίες εκκαθάρισης αυτής.

Τέλος, η Τράπεζα έχει καταλήξει μαζί με την Credit Agricole σε συμφωνία, όσον αφορά οριστικά προσδιοριζόμενη κατάσταση όρων και προϋποθέσεων για την εξαγορά από την Groupama International του 100% των μετοχών της ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΪΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕΑΕ και βρίσκεται σε αποκλειστική διαπραγμάτευση για την οριστικοποίηση των προαναφερθέντων όρων και προϋποθέσεων. Η προβλεπόμενη συναλλαγή περιλαμβάνει το σύνολο των δραστηριοτήτων της ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΪΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕΑΕ και προβλέπει την διατήρηση συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και της ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΪΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕΑΕ για την διανομή ορισμένων προϊόντων γενικών ασφαλειών.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

CHIEF FINANCIAL  
OFFICER

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΩΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

JEAN - FREDERIC DE LEUSSE  
Αρ. Διαβατ. 03EC 94565/12.2.2004

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΝΙΚΟΛ. ΚΡΟΝΤΗΡΑΣ  
Ξ 414944  
Τ.Α. ΦΙΛΟΘΕΗΣ

DIDIER C. REBOUL  
Αρ. Διαβατ. 04KH62799

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΩΤ. ΠΑΣΧΑΛΗΣ  
ΑΒ 539451  
Τ.Α. ΔΑΦΝΗΣ