

## **Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις**

**31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**



**Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2007**

## Περιεχόμενα των Οικονομικών Καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	3
Κατάσταση Αποτελεσμάτων .....	5
Ισολογισμός .....	6
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	7
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	8
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων .....	9
1. Γενικές Πληροφορίες.....	9
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών .....	9
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών .....	16
4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου .....	17
5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας.....	24
6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους .....	25
7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες.....	25
8. Έσοδα από Μερίσματα .....	26
9. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	26
10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου.....	26
11. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.....	26
12. Δαπάνες Προσωπικού .....	27
13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα.....	27
14. Φόρος Εισοδήματος .....	27
15. Κέρδη ανά Μετοχή.....	27
16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα .....	28
17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων.....	28
18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών .....	28
19. Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.....	29
20. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες .....	30
21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση.....	30
22. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις .....	31
23. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις .....	33
24. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	34
25. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία .....	35
26. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού.....	35
27. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα .....	35
28. Υποχρεώσεις προς Πελάτες .....	36
29. Ομολογιακά Δάνεια .....	36
30. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια .....	37
31. Λοιπές Υποχρεώσεις.....	37
32. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις .....	38
33. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς.....	39
34. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις .....	39
35. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές .....	40
36. Λοιπά Αποθεματικά .....	40
37. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα .....	40
38. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	41
39. Καταβληθέντα Μερίσματα .....	42
40. Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	43
41. Επίπτωση στα αποτελέσματα της χρήσης λόγω της εναρμόνισης με τις λογιστικές μεθόδους του Ομίλου της Credit Agricole.....	43
42. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων .....	43

## **Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

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

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

#### Ευθύνη της Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

Η Διοίκηση της 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 οφείλονται 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, 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 της Εταιρείας. 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη πλευρά, την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006, καθώς και τη χρηματοοικονομική της απόδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας: (α) στη σημείωση 41 των 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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ  
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006  
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

της μητρικής της εταιρείας, και (β) στη σημείωση 33 των 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.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2007

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

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

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

**Κατάσταση Αποτελεσμάτων**

	Σημ.	1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου- 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006	1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου- 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα		1.101.939	905.521
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα		(438.889)	(341.225)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>	<b>6</b>	<b>663.050</b>	<b>564.296</b>
Έσοδα Προμηθειών		159.628	153.807
Έξοδα Προμηθειών		(7.333)	(12.245)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>	<b>7</b>	<b>152.295</b>	<b>141.562</b>
Έσοδα από Μερίσματα	<b>8</b>	1.616	2.060
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	<b>9</b>	6.253	4.041
Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	<b>10</b>	7.929	2.580
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	<b>11</b>	14.185	11.508
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>845.328</b>	<b>726.047</b>
Δαπάνες Προσωπικού	<b>12</b>	(371.436)	(321.031)
Αποσβέσεις	<b>23,24,25</b>	(25.136)	(24.124)
Απομείωση Αξίας Δανειών και Λοιπών Απαιτήσεων	<b>20</b>	(442.628)	(112.845)
Λοιπές προβλέψεις		(55.428)	-
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	<b>13</b>	(183.814)	(152.704)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>		<b>(1.078.442)</b>	<b>(610.704)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(233.114)</b>	<b>115.343</b>
Φόρος Εισοδήματος	<b>14</b>	(4.854)	(27.276)
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ</b>		<b>(237.968)</b>	<b>88.067</b>
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή (σε ευρώ)	<b>15</b>	(1,8)	0,92

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

## Ισολογισμός

	Σημ.	31η Δεκεμβρίου 2006	31η Δεκεμβρίου 2005
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	682.023	679.951
Κρατικά Αξιογράφα		6.895	919
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	17	1.801.478	1.445.615
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	18	1.401.041	806.117
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	19	52.279	33.621
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	20	16.157.612	14.767.004
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	21	257.752	70.381
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη		76.486	-
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	22	280.291	264.199
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	22	2.043	22.489
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	23	9.829	11.198
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	24	304.956	305.854
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	25	93.274	97.622
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	32	310.761	249.056
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		2.976	3.096
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	26	365.614	330.394
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>21.805.310</b>	<b>19.087.516</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	27	1.330.206	1.213.509
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	19	58.003	21.976
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	28	16.375.026	14.810.624
Ομολογιακά Δάνεια	29	1.386.260	399.327
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	30	710.989	348.619
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	33	621.465	786.327
Λοιπές Προβλέψεις		76.793	20.528
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		7.501	6.600
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	32	3.277	1.544
Λοιπές Υποχρεώσεις	31	437.378	439.786
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>21.006.898</b>	<b>18.048.840</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	35	728.153	728.153
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο		371.497	371.497
Λοιπά Αποθεματικά	36	675.767	678.063
Ζημιές Προηγούμενων Χρήσεων		(739.037)	(827.104)
Αποτελέσματα Χρήσης		(237.968)	88.067
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>798.412</b>	<b>1.038.676</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>21.805.310</b>	<b>19.087.516</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

**Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων**

	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>Υπέρ το Άρτιο</b>	<b>Ίδιες Μετοχές</b>	<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>Ζημιές εις Νέον</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>
<b>Υπόλοιπο - 1 Ιανουαρίου 2005</b>	<b>485.435</b>	<b>272.183</b>	<b>(88.935)</b>	<b>675.120</b>	<b>(932.379)</b>	<b>411.424</b>
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	7.327	499	7.826
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	88.067	88.067
Έκδοση δωρεάν μετοχών	97.087	(146.463)	-	(12.850)	60.776	(1.450)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	-	88.935	8.466	44.000	141.401
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	145.631	245.777	-	-	-	391.408
<b>Υπόλοιπο - 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	<b>728.153</b>	<b>371.497</b>	<b>-</b>	<b>678.063</b>	<b>(739.037)</b>	<b>1.038.676</b>
<b>Υπόλοιπο - 1 Ιανουαρίου 2006</b>	<b>728.153</b>	<b>371.497</b>	<b>-</b>	<b>678.063</b>	<b>(739.037)</b>	<b>1.038.676</b>
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	(2.296)	-	(2.296)
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	(237.968)	(237.968)
<b>Υπόλοιπο - 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>728.153</b>	<b>371.497</b>	<b>-</b>	<b>675.767</b>	<b>(977.005)</b>	<b>798.412</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2006	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2005
<b>Εισροές / (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>		
Καθαρό κέρδος μετά από φόρους	(237.968)	88.067
<b><u>Προσαρμογές για την συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:</u>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	25.136	24.124
Απομειώσεις αξίας συγγενών και διαθεσίμων προς πώληση εταιρειών	13.856	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	442.628	112.845
Λοιπές Προβλέψεις	55.428	-
	<b>537.048</b>	<b>136.969</b>
<b><u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u></b>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδας	(82.748)	30.731
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	76.242	(5.024)
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	(19.296)	300.715
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	(18.658)	(33.371)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(1.833.236)	(2.034.010)
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενο φόρο	(61.705)	19.927
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(35.220)	(13.265)
	<b>(1.974.621)</b>	<b>(1.734.297)</b>
<b><u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u></b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	116.697	458.336
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	36.027	(31.048)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.564.402	115.519
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	1.021	11.958
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενο φόρο	1.732	(751)
Λοιπά στοιχεία παθητικού (εξαιρουμένων προβλέψεων απομείωσης αξίας συμμετοχών)	(164.996)	107.169
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού Ν. 2112/20	-	27
	<b>1.554.883</b>	<b>661.210</b>
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>	<b>(120.658)</b>	<b>(848.051)</b>
<b>Εισροές / (Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Αύξηση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες	(16.092)	(57.129)
Μείωση συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	10.393	-
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(18.521)	(5.514)
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(193.470)	7.450
Μεταβολή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(76.486)	-
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>	<b>(294.176)</b>	<b>(55.193)</b>
<b>Εισροές / (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Έκδοση ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	995.884	-
Έκδοση λοιπών ομολογιακών δανείων	248.750	-
Έκδοση δανείων μειωμένης εξασφάλισης	370.000	-
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	(201.595)	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	391.408
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	-	(1.450)
Πώληση ιδίων μετοχών	-	141.401
Αγορά ιδίων ομολογιών	(65.171)	-
<b>Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>	<b>1.347.868</b>	<b>531.359</b>
<b>Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Περιόδου</b>	<b>933.034</b>	<b>(371.885)</b>
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου (Σημ. 37)	2.362.037	2.733.922
<b>Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου (Σημ. 37)</b>	<b>3.295.071</b>	<b>2.362.037</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 43 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

## Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

### 1. Γενικές Πληροφορίες

Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («Εμπορική Τράπεζα» ή «η Τράπεζα») 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.

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

Η Τράπεζα προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 374 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματος της 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 χρηματιστηριακούς δείκτες FTSE XA 20, FTSE XA 140, FTSE XA ΤΡΑΠΕΖΕΣ και FTSE XA INTERNATIONAL.

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

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

Εκτελεστικά Μέλη		
Αντώνιος Christian	Κροντηράς Jacques	Διευθύνων Σύμβουλος Μέλος
Φοκίων Δέσποινα	Δημακάκος Χαλκίδη	Μέλος Μέλος
Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Jean-Frederic Bernard	De Leusse Dewit	Πρόεδρος Αντιπρόεδρος
Pfillipe Pierre-Rene-Henri	Dore Harang	Μέλος Μέλος
Υπατία-Μαρία-Σαρλότα Παναγιώτης	Στράτου Τσάκος	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 22 Φεβρουαρίου 2007, και τελούν υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole S.A. Η έδρα της Credit Agricole S.A. είναι 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, France και η ηλεκτρονική της διεύθυνση [www.credit-agricole.fr](http://www.credit-agricole.fr)

### 2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

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

#### 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εμπορικής Τράπεζας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2006 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. Η Τράπεζα 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".

Η Τράπεζα 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 ουσιαδείς επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Το ΔΠΧΠ 6 και οι Διερμηνείες 5 και 6 δεν έχουν εφαρμογή στην Τράπεζα.

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 το ΔΠΧΠ 8 και τις Διερμηνείες 7, 8, 9, 10, 11 και 12 οι οποίες πρέπει να εφαρμοσθούν υποχρεωτικά για την χρήση που ξεκινούν μετά την 1.1.2007 και η εφαρμογή τους δεν αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Σημειώνεται 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 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Τράπεζας.

(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 μη νομισματικά στοιχεία αποτελούν τμήμα της εύλογης αξίας τους, οι μεταβολές των οποίων αναγνωρίζονται μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές σε νομισματικά στοιχεία, όπως οι μετοχές διαθέσιμες προς πώληση, περιλαμβάνονται στο σχετικό αποθεματικό αναπροσαρμογής από 1 Ιανουαρίου 2004.

## 2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

Η Τράπεζα 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 η Τράπεζα 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 αναγνωρίζονται 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 η Τράπεζα, όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Η Τράπεζα δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των παραγώγων καταχωρούνται στα αποτελέσματα περιόδου.

Για οικονομικούς σκοπούς, τα παράγωγα χαρακτηρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής από την Τράπεζα 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. Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας αναφορικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης τόσο για τις αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, όσο και για τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

## 2.4 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην 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 χρεογράφων και λοιπών συναφών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Η Τράπεζα εφαρμόζει την πρακτική αναστολής αναγνώρισης εσόδων σε χορηγήσεις που χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενες. Σε αυτές τις περιπτώσεις η αναγνώριση των εσόδων αναστέλλεται μέχρι οι χορηγήσεις να καταστούν ενήμερες ή εξυπηρετούμενες και επομένως δεν περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, αλλά εμφανίζονται σε προσωρινό λογαριασμό αναστολής εσόδων εκτός ισολογισμού.

## 2.5 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 αποσβένονται κατά τη διάρκεια ζωής των χορηγήσεων αυτών βάσει του πραγματικού επιτοκίου της χορήγησης.

## 2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Η Τράπεζα ταξινομεί τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της 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 αναγνώριση των μεταβολών τους στα αποτελέσματα χρήσης (financial assets at fair value through profit or 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 την Τράπεζα με σκοπό την εκποίηση 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 την Τράπεζα (originated loans) και όχι εκείνα που τυχόν αποκτώνται ως έντιμλο 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 η Τράπεζα έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Η Τράπεζα κατείχε τέτοιου είδους στοιχεία κατά την ημερομηνία των ετήσιων αυτών οικονομικών καταστάσεων, συνολικού ύψους ευρώ 74.486, αποτελούμενα κυρίως από κρατικά χρεόγραφα.

(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 της Τράπεζας, τις μεταβολές των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών ή των τιμών.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στις κατηγορίες (α), (γ) και (δ) παραπάνω, 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) αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά την εκταμίευσή τους.

Μετά την αρχική καταχώρησή τους στα βιβλία της Τράπεζας, 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 απομειωθούν. Κατά την πώληση ή τον χαρακτηρισμό τους ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές τους που αναγνωρίστηκαν σε ειδικό αποθεματικό αναστρέφονται και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

Τα χρεόγραφα των χαρτοφυλακίων “Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με αναγνώριση των μεταβολών στα αποτελέσματα χρήσης” αποτιμώνται σε εύλογες αξίες με βάση τις τρέχουσες τιμές. Τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημιές από την πώληση και την αποτίμησή τους, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Τα δάνεια και απαιτήσεις, καθώς και τα διακρατούμενα έως τη 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 διαφορά βαρύνει τα αποτελέσματα περιόδου.

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

## 2.7 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και εμφανίζονται στον ισολογισμό με το καθαρό ποσό τους 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.

## 2.8 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας που προκύπτουν από τις πωλήσεις χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς από την Τράπεζα (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 οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζει η Τράπεζα με συμφωνία για επαναπώληση (reverse repos), καταχωρούνται κατά περίπτωση ως απαιτήσεις από άλλες τράπεζες ή από πελάτες. Αντιστοίχως, τα χρεόγραφα αυτά δεν εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Η διαφορά μεταξύ της τιμής πώλησης και επαναγοράς λογίζεται ως τόκος κατά τη διάρκεια της συμφωνίας και σύμφωνα με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

## 2.9 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 εν μέρει ή ολικά δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της 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 η Τράπεζα αξιολογεί για κάθε περίοδο όπου δημοσιεύει οικονομικές καταστάσεις εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται απομείωση σε ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της (δάνεια, συμμετοχές κλπ). Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού της 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 της Τράπεζας 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 διαπραγματεύσεως των τίτλων που ο πιστούχος έχει εκδώσει σε χρηματιστηριακές αγορές
- στ. Αξιοσημείωτα στοιχεία που έχουν περιέλθει σε γνώση της Τράπεζας και υποδεικνύουν μία σημαντική μείωση σε αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις από ομάδα δανείων ή απαιτήσεων που προέρχονται από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας, 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 την Τράπεζα
  - 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 την Τράπεζα

Η Τράπεζα 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 βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία από απομείωση της απαίτησης ή μίας ομάδας απαιτήσεων τότε η ζημία αυτή καταχωρείται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία πραγματοποιήθηκε ο έλεγχος απομείωσης.

Η ζημία από απομείωση προκύπτει ως διαφορά μεταξύ της, πριν από την εξέταση, εμφανιζόμενης στον ισολογισμό απαίτησης και της καθαρής παρούσας αξίας των αναμενόμενων εισπράξεων, στις οποίες καταλήγει ο έλεγχος απομείωσης, με βάση το πραγματικό επιτόκιο (effective interest rate).

Στην περίπτωση της συγκεντρωτικής εξέτασης για απομείωση σε κατηγορίες δανείων και άλλων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται κατηγοριοποίηση με βάση ομοειδή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου στον οποίο εκτίθεται η Τράπεζα. Τα χαρακτηριστικά αυτά (οικονομικά, ιστορικά, γεωγραφικά, κλαδικά) τίθενται 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 ως ζημία από απομείωση αν υφίσταται επιδείνωση.

## 2.10 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό

Οι δαπάνες για αγορές και βελτιώσεις λογισμικών συστημάτων και προγραμμάτων, στο βαθμό που επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Τράπεζα, αναγνωρίζονται στον ισολογισμό 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.

## 2.11 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας 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 πραγματοποιήσής τους.

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

	<u>Έτη</u>
Κτίρια και εγκαταστάσεις	40 έως 50
Εξοπλισμός (Hardware) υπολογιστών	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 ζημιές στα αποτελέσματα.

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

## 2.12 Επενδυτικά ακίνητα

Η Τράπεζα ταξινομεί τα μη ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και κτίρια που 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 της Τράπεζας 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) η Τράπεζα αποτίμησε τα επενδυτικά της ακίνητα σε εύλογες αξίες, βάσει μελετών από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι εύλογες αυτές αξίες αποτελέσαν το κόστος μετάβασης (deemed cost) των επενδυτικών ακινήτων.

## 2.13 Μισθώσεις (Τράπεζα ως μισθωτής)

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Τράπεζα διατηρεί ουσιαστικό όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία 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 όπου ουσιαστικό οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από την Τράπεζα για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης.

## 2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για τους σκοπούς της Κατάστασης Ταμειακών Ροών, τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αφορούν υπόλοιπα με ληκτότητα μικρότερη των 3 μηνών από την ημερομηνία απόκτησής 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.

## 2.15 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν τα κάτωθι:

- (1) υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαίρομενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος,
- (2) είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της υποχρέωσης, και
- (3) το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

## 2.16 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.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων βρίσκεται σε ισχύ το ταμείο επικουρικής ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ), για το οποίο η Τράπεζα έχει ήδη λάβει απόφαση να υπαχθεί στις ρυθμίσεις του νόμου 3371/2005 “Θέματα κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις”. Η περίπτωση της επικείμενης υπαγωγής στον παραπάνω νόμο αναλύεται στην σημείωση 33.

#### (γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Τράπεζα 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 αναγνώριση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

### 2.17 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. Για σκοπούς αναγνώρισής τους χρησιμοποιούνται οι φορολογικοί συντελεστές 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 αναγνώρισή 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 ισολογισμό της Τράπεζας, ως στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, αντιστοίχως.

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

### 2.18 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια

Τα ομολογιακά δάνεια και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας 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 (amortized 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.

### 2.19 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

Τα άμεσα σχετιζόμενα με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας έξοδα, αφαιρούνται από το προϊόν της έκδοσης και μειώνουν ισόποσα τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. 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 διαφορών εξόδων μετά από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Το κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών, μετά από την αφαίρεση των σχετικών εξόδων και φόρων, καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

### 2.20 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα 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 στην Τράπεζα.

### 2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται οι επιχειρήσεις τις οποίες η Τράπεζα ελέγχει ή ασκεί δεσπόζουσα επιρροή, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οικονομικώς εξαρτώμενα συγγενικά τους πρόσωπα και οι εταιρείες στις οποίες ασκούν δεσπόζουσα επιρροή. Η Τράπεζα διενεργεί συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

## 2.22 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Η Τράπεζα έχει αναγνωρίσει ως πρωτεύοντα 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 και Treasury
- Λοιπά

## 2.23 Συγκριτικά στοιχεία

Τα συγκριτικά μεγέθη που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας 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 της Τράπεζας, η Διοίκηση 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

Η Τράπεζα εξετάζει διαρκώς το χαρτοφυλάκιο δανείων της για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Προκειμένου η Τράπεζα να αποφασίσει αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορεί 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 της Τράπεζας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητότητα 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 διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων

Η Τράπεζα προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων 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 της Τράπεζας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Τράπεζα 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) Φόρος εισοδήματος

Η Τράπεζα υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις χώρες που ασκεί δραστηριότητα και προβαίνει σε εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά τη διάρκεια της κάθε χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου εισοδήματος είναι αβέβαιος. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα θα διαφέρει από τα ποσά φόρων που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις / απαιτήσεις της περιόδου κατά την οποία θα ολοκληρωθεί ο προσδιορισμός.

### (ε) Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς

Αναλυτική αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς γίνεται στην σημείωση 33.

## 4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

### 4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι κύριες ασχολίες της Τράπεζας σχετίζονται με τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων συμπεριλαμβανομένων και παραγώγων. Η Τράπεζα δέχεται καταθέσεις από πελάτες για διάφορες χρονικές περιόδους, προσφέροντας σταθερά και κυμαινόμενα επιτόκια. Επενδύοντας αυτά τα κεφάλαια, στοχεύει στην απόδοση πάνω από τα μέσα προσφερόμενα επιτόκια. Για την όσο μεγαλύτερη αύξηση αυτού του περιθωρίου, η Τράπεζα 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.

Η Τράπεζα εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Η διαχείριση κινδύνων της Τράπεζας εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει την ελαχιστοποίηση από ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Τράπεζας. Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Η Τράπεζα 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 στην Τράπεζα να μετατρέψει τη μακροπρόθεσμη έκθεσή της από κυμαινόμενα επιτόκια σε σταθερά, τα οποία είναι χαμηλότερα από εκείνα στα οποία θα δανειζόταν η Τράπεζα εάν αρχικά είχε συνάψει τα συγκεκριμένα δάνεια σε σταθερό επιτόκιο. Μέσω των IRS, η Τράπεζα 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 μέσο - μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν την Τράπεζα σε κίνδυνο ταμειακών ροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν την Τράπεζα σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Πολιτική της Τράπεζας 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 την Τράπεζα 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, η Τράπεζα 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, η Τράπεζα 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, η Εμπορική έχει υιοθετήσει το σύστημα διαβάθμισης που χρησιμοποιείται στον όμιλο της Credit Agricole.

Όσον αφορά τα χαρτοφυλάκια λιανικής Τραπεζικής, η Τράπεζα 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 η Τράπεζα αναλαμβάνει.

Οι υφιστάμενες προβλέψεις της Τράπεζας 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. Η Εμπορική Τράπεζα αναπτύσσοντας και σχεδιάζοντας νέες διαδικασίες και νέα συστήματα διαχείρισης των πιστωτικών κινδύνων, έχει ήδη ξεκινήσει το έργο προσαρμογής της Τράπεζας στις νέες απαιτήσεις που απορρέουν από το νέο πλαίσιο της Βασιλείας II.

### 4.3 Κίνδυνος Αγοράς

Το 2006 η Τράπεζα 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 την Τράπεζα 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 της Τράπεζας που έχουν νόμισμα αποτίμησης εκτός Ευρώ. Η Τράπεζα καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αυτού με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμισμα. Η Τράπεζα 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. Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις της Τράπεζας κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα. Στους πίνακες παρουσιάζεται επίσης ανά νόμισμα η θεωρητική αξία παράγωγών χρηματοοικονομικών μέσων, που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου.

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2006**

	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>JPY</b>	<b>Άλλα</b>	<b>Σύνολο</b>
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	680.409	1.067	207	35	10	295	682.023
Κρατικά Αξιογράφα	6.895	-	-	-	-	-	6.895
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.185.715	318.886	78.550	82.207	6.500	129.620	1.801.478
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	1.377.376	23.665	-	-	-	-	1.401.041
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	52.279	-	-	-	-	-	52.279
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	15.471.928	532.672	14.033	111.862	27.117	-	16.157.612
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	257.705	-	-	-	-	47	257.752
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	76.486	-	-	-	-	-	76.486
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	204.465	15.537	18	-	-	60.271	280.291
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	1.396	-	-	-	-	647	2.043
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	9.708	-	121	-	-	-	9.829
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	304.536	411	9	-	-	-	304.956
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	93.274	-	-	-	-	-	93.274
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	310.761	-	-	-	-	-	310.761
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	2.976	-	-	-	-	-	2.976
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	365.429	45	138	-	-	2	365.614

**Σύνολο Ενεργητικού**

**20.401.338    892.283    93.076    194.104    33.627    190.882    21.805.310**

	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>JPY</b>	<b>Άλλα</b>	<b>Σύνολο</b>
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.034.667	65.683	3.406	192.661	33.262	527	1.330.206
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	58.003	-	-	-	-	-	58.003
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	15.015.872	830.236	93.239	3.504	305.738	126.437	16.375.026
Ομολογιακά Δάνεια	1.386.260	-	-	-	-	-	1.386.260
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	710.989	-	-	-	-	-	710.989
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	621.465	-	-	-	-	-	621.465
Λοιπές Προβλέψεις	76.793	-	-	-	-	-	76.793
Λοιπές Υποχρεώσεις	439.129	326	(1.200)	(322)	(502)	(53)	437.378
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	7.501	-	-	-	-	-	7.501
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	3.277	-	-	-	-	-	3.277
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>19.353.956</b>	<b>896.245</b>	<b>95.445</b>	<b>195.843</b>	<b>338.498</b>	<b>126.911</b>	<b>21.006.898</b>

**Καθαρή θέση ισολογισμού**

**Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού**

**1.047.382    (3.962)    (2.369)    (1.739)    (304.871)    63.971    798.412**  
**(314.244)    13.070    -    -    304.571    (10.897)    (7.500)**

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2005**

	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>JPY</b>	<b>Άλλα</b>	<b>Σύνολο</b>
Σύνολο Ενεργητικού	17.658.890	1.004.650	96.181	118.735	44.858	164.202	19.087.516
Σύνολο Υποχρεώσεων	16.101.503	988.126	100.541	116.961	602.851	138.858	18.048.840
<b>Καθαρή θέση ισολογισμού</b>	<b>1.557.387</b>	<b>16.524</b>	<b>(4.360)</b>	<b>1.774</b>	<b>(556.993)</b>	<b>25,344</b>	<b>1.038.676</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού</b>	<b>(592.283)</b>	<b>(18.319)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>573.716</b>	<b>37.974</b>	<b>1.088</b>

#### 4.5 Κίνδυνος επιτοκίων

Κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος διακύμανσης των καθαρών εσόδων από τόκους της Τράπεζας 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 της Τράπεζας προέρχεται κυρίως από τις δραστηριότητες στη λιανική τραπεζική και συνήθως καλύπτεται στη διατραπεζική αγορά.

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ  
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006  
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	464.981	-	-	-	-	217.042	682.023
Κρατικά Αξιογράφα	2.758	-	4.137	-	-	-	6.895
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.358.652	288.713	50.949	-	75.400	27.764	1.801.478
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	82.898	151.979	248.692	787.526	110.530	19.416	1.401.041
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	52.279	-	-	-	-	-	52.279
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	9.822.537	2.412.552	2.412.554	2.240.228	344.650	(1.074.909)	16.157.612
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	13.794	25.288	41.381	131.038	18.391	27.860	257.752
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	76.486	-	-	-	-	-	76.486
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	280.291	280.291
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	2.043	2.043
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	-	-	-	-	-	9.829	9.829
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	-	-	-	-	-	304.956	304.956
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	-	-	-	-	-	93.274	93.274
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	310.761	310.761
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	-	-	-	-	-	2.976	2.976
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	365.614	365.614
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>11.874.385</b>	<b>2.878.532</b>	<b>2.757.713</b>	<b>3.158.792</b>	<b>548.971</b>	<b>586.917</b>	<b>21.805.310</b>
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	957.749	292.645	79.812	-	-	-	1.330.206
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	58.003	-	-	-	-	-	58.003
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	11.698.628	1.624.809	2.599.695	324.962	-	126.932	16.375.026
Ομολογιακά Δάνεια	638.872	747.315	-	-	-	73	1.386.260
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	340.989	370.000	-	-	-	-	710.989
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	68.617	-	-	299.558	253.290	-	621.465
Λοιπές Προβλέψεις	-	-	-	-	-	76.793	76.793
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	437.378	437.378
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	7.501	7.501
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	3.277	3.277
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>13.762.858</b>	<b>3.034.769</b>	<b>2.679.507</b>	<b>624.520</b>	<b>253.290</b>	<b>651.954</b>	<b>21.006.898</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(1.888.473)</b>	<b>(156.237)</b>	<b>78.206</b>	<b>2.534.272</b>	<b>295.681</b>		
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2005</b>							
Σύνολο Ενεργητικού	12.492.862	2.550.959	2.252.600	810.142	53.378	927.575	19.087.516
Σύνολο Υποχρεώσεων	12.806.917	2.017.314	1.836.757	435.422	393.163	559.267	18.048.840
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(314.055)</b>	<b>533.645</b>	<b>415.843</b>	<b>374.720</b>	<b>(339.785)</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 της Τράπεζας να εκπληρώσει τις μελλοντικές υποχρεώσεις της που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναλλαγές.

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

Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας 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 της Τράπεζας στις ανάλογες περιόδους βασίζονται στην υπόλοιπη διάρκεια τους από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ  
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2006  
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	682.023	-	-	-	-	682.023
Κρατικά Αξιογράφα	2.847	4.048	-	-	-	6.895
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.243.102	205.382	112.682	201.712	38.600	1.801.478
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	55.750	3.320	36.025	1.072.003	233.943	1.401.041
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	52.279	-	-	-	-	52.279
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	2.235.067	1.620.756	3.050.093	3.648.106	5.603.590	16.157.612
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	26.972	9.964	887	19.994	199.935	257.752
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	76.486	76.486
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	-	-	-	-	280.291	280.291
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	-	-	-	-	2.043	2.043
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	-	-	-	-	9.829	9.829
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	-	-	-	-	304.956	304.956
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	-	-	-	-	93.274	93.274
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	-	-	-	310.761	-	310.761
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	-	-	2.976	-	-	2.976
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	199.635	-	103.286	60.734	1.959	365.614
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>4.497.675</b>	<b>1.843.470</b>	<b>3.305.949</b>	<b>5.313.310</b>	<b>6.844.906</b>	<b>21.805.310</b>
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	524.298	707.381	23.527	75.000	-	1.330.206
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	58.003	-	-	-	-	58.003
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	4.343.007	1.811.547	2.464.869	97.521	7.658.082	16.375.026
Ομολογιακά Δάνεια	-	-	389.867	996.393	-	1.386.260
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	-	-	-	340.989	370.000	710.989
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	68.617	-	-	299.558	253.290	621.465
Λοιπές Προβλέψεις	-	-	-	449	76.344	76.793
Λοιπές Υποχρεώσεις	210.469	128.034	101.238	(2.363)	-	437.378
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-	-	7.501	-	-	7.501
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	-	-	-	3.277	-	3.277
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>5.204.394</b>	<b>2.646.962</b>	<b>2.987.002</b>	<b>1.810.824</b>	<b>8.357.716</b>	<b>21.006.898</b>
<b>Καθαρή Θέση</b>	<b>(706.719)</b>	<b>(803.492)</b>	<b>318.947</b>	<b>3.502.486</b>	<b>(1.512.810)</b>	<b>798.412</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>
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005						
Σύνολο Ενεργητικού	5.444.076	1.661.373	2.639.671	4.191.502	5.150.894	19.087.516
Σύνολο Υποχρεώσεων	6.289.707	750.431	1.850.339	1.629.839	7.528.524	18.048.840
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>(845.631)</b>	<b>910.942</b>	<b>789.332</b>	<b>2.561.663</b>	<b>(2.377.630)</b>	<b>1.038.676</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

	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
<b>Από 1/1 έως 31/12/2006</b>						
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	663.050	565.845	65.267	-	31.938	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	152.295	100.382	23.030	20.930	7.953	-
Λοιπά Έσοδα	29.983	-	-	-	15.798	14.185
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>845.328</b>	<b>666.227</b>	<b>88.297</b>	<b>20.930</b>	<b>55.689</b>	<b>14.185</b>
Δαπάνες Προσωπικού	371.436	293.435	14.857	11.143	14.857	37.144
Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Προκ/λών	442.628	354.102	88.526	-	-	-
Λοιπές προβλέψεις	55.428	-	-	-	-	55.428
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	208.950	158.801	8.358	6.269	6.269	29.253
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>1.078.442</b>	<b>806.338</b>	<b>111.741</b>	<b>17.412</b>	<b>21.126</b>	<b>121.825</b>
<b>ΚΕΡΑΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>(233.114)</b>	<b>(140.111)</b>	<b>(23.444)</b>	<b>3.518</b>	<b>34.563</b>	<b>(107.640)</b>

	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
<b>Από 1/1 έως 31/12/2005 *</b>						
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	564.296	473.500	60.500	-	30.296	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	141.562	92.961	21.125	19.295	8.181	-
Λοιπά Έσοδα	20.189	-	-	4.547	8.681	6.961
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>726.047</b>	<b>566.461</b>	<b>81.625</b>	<b>23.842</b>	<b>47.158</b>	<b>6.961</b>
Δαπάνες Προσωπικού	321.031	239.935	29.917	3.529	14.504	33.146
Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Προκ/λών	112.845	85.762	27.083	-	-	-
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	176.828	122.129	15.111	1.679	22.307	15.602
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>610.704</b>	<b>447.826</b>	<b>72.111</b>	<b>5.208</b>	<b>36.811</b>	<b>48.748</b>
<b>ΚΕΡΑΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>115.343</b>	<b>118.635</b>	<b>9.514</b>	<b>18.634</b>	<b>10.347</b>	<b>(41.787)</b>

\* Τα κονδύλια το 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 και τα ασφαλιστικά προϊόντα, που προωθούνται από το δίκτυο της Τράπεζας.

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 της Τράπεζας που δεν είναι χρηματοοικονομικού ή ασφαλιστικού χαρακτήρα, καθώς και οι λοιπές διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες της Τράπεζας.

<b>6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
<b>Έσοδα από Τόκους</b>		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	55.130	43.447
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	121.667	65.185
Δανειακά χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς με δικαίωμα πώλησης (reverse repos).	-	107
Δάνεια και χορηγήσεις	925.142	796.782
	<b>1.101.939</b>	<b>905.521</b>
<b>Έξοδα από Τόκους</b>		
Τράπεζες και πελάτες	346.365	284.715
Ομολογιακά δάνεια	41.707	10.369
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	12.353	7.645
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	24.093	27.757
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	14.371	10.739
	<b>438.889</b>	<b>341.225</b>
<b>Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>	<b>663.050</b>	<b>564.296</b>
<b>7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
<b>Έσοδα Προμηθειών</b>		
Προμήθειες χορηγήσεων	35.459	27.255
Από Κίνηση Κεφαλαίων	6.716	7.347
Από Εγγυητικές Επιστολές	13.618	13.355
Από Πιστωτικές Κάρτες	29.089	29.842
Από Εισαγωγές - Εξαγωγές	7.256	7.629
Από Αμοιβαία Κεφάλαια	10.803	10.064
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	56.687	58.315
	<b>159.628</b>	<b>153.807</b>
<b>Έξοδα Προμηθειών</b>		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	6.391	7.578
Προμήθειες σε συνδεδεμένες Τράπεζες και επιχειρήσεις	-	291
Λοιπά δικαιώματα	942	4.376
	<b>7.333</b>	<b>12.245</b>
<b>Καθαρά Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>152.295</b>	<b>141.562</b>

<b>8. Έσοδα από Μερίσματα</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
Θυγατρικές / Συγγενείς επιχειρήσεις	290	299
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	501	852
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	825	909
<b>Σύνολο Εσόδων από Μερίσματα</b>	<b>1.616</b>	<b>2.060</b>

<b>9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση συναλλάγματος	750	3.663
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση ομολογιών	(29.994)	(5.300)
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	4.637	11.461
Καθαρό κέρδος/ (ζημία) από πώληση και αποτίμηση παραγώγων	30.860	(5.783)
<b>Σύνολο Αποτελεσμάτων Χρηματοοικονομικών Πράξεων</b>	<b>6.253</b>	<b>4.041</b>

<b>10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
Καθαρό Κέρδος από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	-	2.464
Καθαρά κέρδη από πώληση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων	6.426	116
Απομείωση αξίας συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις	(10.052)	-
Καθαρό Κέρδος από πώληση μετοχών	15.359	-
Απομείωση αξίας εταιριών χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς πώληση	(3.804)	-
<b>Σύνολο Κερδών μείον Ζημιών Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου</b>	<b>7.929</b>	<b>2.580</b>

<b>11. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
Ενοίκια κτιρίων	1.553	1.548
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	3.391	3.591
Κέρδη από εκποίηση παγίων	7.713	4.051
Λοιπά	1.528	2.318
<b>Σύνολο Λοιπών Εσόδων Εκμετάλλευσης</b>	<b>14.185</b>	<b>11.508</b>

<b>12. Δαπάνες Προσωπικού</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	266.597	220.043
Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	95.645	85.449
Λοιπές παροχές	9.194	15.539
<b>Σύνολο Δαπανών Προσωπικού</b>	<b>371.436</b>	<b>321.031</b>

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εμπορικής Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2006 αποτελείται από 6.278 άτομα έναντι 6.377 στις 31 Δεκεμβρίου του 2005.

<b>13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	20.023	18.517
Παροχές Τρίτων	56.583	43.676
Ασφάλιστρα	10.813	7.627
Φόροι – Τέλη	17.754	15.278
Διάφορα έξοδα	78.641	67.606
<b>Σύνολο Λοιπών Λειτουργικών Εξόδων</b>	<b>183.814</b>	<b>152.704</b>

<b>14. Φόρος Εισοδήματος</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
Φόρος τρέχουσας χρήσης (πρόβλεψη)	10.313	8.100
Έκτακτος φόρος από φορολόγηση αφορολόγητων αποθεματικών	54.514	-
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.32)	(59.973)	19.176
<b>Σύνολο Φόρου Εισοδήματος</b>	<b>4.854</b>	<b>27.276</b>

<b>15. Κέρδη ανά Μετοχή</b>	<b>1/1 – 31/12/2006</b>	<b>1/1 – 31/12/2005</b>
Κέρδη / (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(237.968)	88.067
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	132.391.468	95.948.899
<b>Βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή (Ποσά σε ευρώ)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>0,92</b>

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά από φόρους, που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και το μέσο αριθμό των κοινών μετοχών που βρίσκονταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών, που είχε στην κατοχή της η Εμπορική Τράπεζα στη διάρκεια της περιόδου.

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται προσαρμόζοντας τον 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>16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Ταμείο	215.211	219.109
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	204.026	280.940
Επιταγές εισπρακτέες - Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	1.831	1.695
<b>Περιλαμβάνονται στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 37)</b>	<b>421.068</b>	<b>501.744</b>
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	260.955	178.207
<b>Σύνολο Ταμείου και Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα</b>	<b>682.023</b>	<b>679.951</b>

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα αφορούν τις καταθέσεις, τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί να τηρούν όλα τα πιστωτικά ιδρύματα και 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>17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Επιταγές εισπρακτέες	5.454	4.459
Καταθέσεις όψεως	188.241	4.330
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες	1.452.797	1.271.090
Λοιπές απαιτήσεις	97.710	32.218
<b>Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.37)</b>	<b>1.744.202</b>	<b>1.312.097</b>
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες Τράπεζες	57.276	133.518
<b>Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων</b>	<b>1.801.478</b>	<b>1.445.615</b>

<b>18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Σημ. 37)	1.122.906	547.277
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	258.719	232.010
<b>Σύνολο</b>	<b>1.381.625</b>	<b>779.287</b>
Μετοχές εισηγμένες	19.416	26.830
<b>Σύνολο</b>	<b>19.416</b>	<b>26.830</b>
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών</b>	<b>1.401.041</b>	<b>806.117</b>

## 19. Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

	31/12/2006			31/12/2005		
	Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία		Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις		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	-	225.699	30.180	-
Δικαιώματα προαίρεσης (Currency Options)	7.875	98	52	9.915	10	8
<b>Σύνολο</b>		<b>1.237</b>	<b>2.600</b>		<b>30.190</b>	<b>63</b>
<b>β) Παράγωγα επιτοκίων</b>						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	4.934.950	50.202	50.050	2.117.313	-	18.790
Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίων (Interest rate futures)	9.871	79	40	-	-	-
Δικαιώματα προαίρεσης (Caps & Floors)	56.450	451	579	2.972	85	139
<b>Σύνολο</b>		<b>50.732</b>	<b>50.669</b>		<b>85</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	3.346	2.984
<b>Σύνολο</b>		<b>310</b>	<b>266</b>		<b>3.346</b>	<b>2.984</b>
<b>γ) Παράγωγα επί ομολόγων (Bond Futures)</b>						
Προθεσμιακά συμβόλαια ομολόγων (Exchange traded bond futures)	282.600	-	4.468	-	-	-
<b>Σύνολο</b>		<b>-</b>	<b>4.468</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Σύνολο Παραγώγων Χρηματοπιστωτικών Μέσων</b>		<b>52.279</b>	<b>58.003</b>		<b>33.621</b>	<b>21.976</b>

**20. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες**

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα</b>		
Υπερναλήψεις	3.828	3.165
Πιστωτικές κάρτες	401.496	380.748
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	1.745.182	1.365.911
Στεγαστικά	5.445.475	4.201.324
Λοιπά δάνεια και προκαταβολές	168.302	189.047
	<b>7.764.283</b>	<b>6.140.195</b>
<b>Δάνεια σε νομικά πρόσωπα</b>		
Επιχειρηματικά δάνεια	7.154.843	7.196.538
Κοινοπρακτικά δάνεια	92.172	133.048
Δημόσιο και ΔΕΚΟ	404.430	604.566
Ομολογιακά και λοιπά δάνεια	1.816.793	1.337.176
	<b>9.468.238</b>	<b>9.271.328</b>
<b>Σύνολο Δανείων και Προκαταβολών σε Πελάτες</b>	<b>17.232.521</b>	<b>15.411.523</b>
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	(1.074.909)	(644.519)
	<b>16.157.612</b>	<b>14.767.004</b>
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	14.494.330	14.530.648
Σταθερό Επιτόκιο	2.738.191	880.875
<b>Σύνολο</b>	<b>17.232.521</b>	<b>15.411.523</b>
<b><u>Προβλέψεις για Ζημιές Απομείωσης Δανείων και Προκαταβολών</u></b>		
Μεταβολή ζημιάς απομείωσης δανείων και προκαταβολών:		
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	644.519	615.399
Μεταφορά απομείωσης σε Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	(1.942)	-
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	442.628	112.845
Διαγραφές δανείων	(10.296)	(83.725)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>1.074.909</b>	<b>644.519</b>

**21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση**

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Επενδύσεις διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου σε εύλογες αξίες</b>		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	219.928	2.028
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	9.964	30.197
Μετοχές εισηγμένες	11.084	20.542
Μετοχές μη εισηγμένες	3.965	8.014
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	12.811	9.600
<b>Σύνολο Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση</b>	<b>257.752</b>	<b>70.381</b>

## 22. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές της τράπεζας σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 31.12.06	Υπόλοιπο 31.12.06	% Συμμετοχής 31.12.05	Υπόλοιπο 31.12.05
1	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK-GERMANY G.M.B.H.	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100,00%	22.198	100,00%	22.198
2	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	12.108	100,00%	12.108
3	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	8.663	100,00%	8.663
4	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	54.157	100,00%	54.157
5	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	81,19%	15.905	81,19%	15.905
6	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL ENTERPRISES LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	-	-	100,00%	5.067
7	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL DEVELOPED LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	16.376	100,00%	5.196
8	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL EMERGING LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	15.882	100,00%	15.882
9	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL FUNDS LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	-	-	100,00%	6.113
10	ΕΛΒΙΟ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	150	100,00%	150
11	ΕΜΠΟΡΙΚΙ GROUP FINANCE PLC	ΑΓΓΛΙΑ	100,00%	18	100,00%	134
12	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ-ΠΟΛ/ΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	599	99,90%	599
13	ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΜΤΕ ΑΣΤΙΚΗ ΜΗ ΚΕΡΔ/ΚΗ ΕΤ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	15	99,90%	15
14	ΕΜΠΟΡΙΚΗ MEDIA	ΕΛΛΑΔΑ	99,00%	769	99,00%	769
15	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	99,65%	6.514	99,65%	6.514
16	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	98,13%	16.722	98,13%	16.722
17	ΘΕΡΜΑ ΕΜΠΟΡ.ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	0,01%	0
18	ΚΟΛΩΝΟΣ ΑΕ ΑΚΙΝ.ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	0,01%	0
19	ΘΕΡΜΑΙΚΟΣ ΑΕ ΑΚΙΝ.ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	0,01%	0
20	ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΙΦΕ ΕΜΠΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	89,84%	27.315	89,84%	17.298
21	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ΕΛΛΑΔΑ	80,00%	4.800	80,00%	4.800
22	ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	71,70%	1.871	71,70%	1.871
23	TOTAL CARE Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	259	70,00%	259
24	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	34.197	65,60%	38.506
25	ΕΛΛΗΝ. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	58,71%	263	58,71%	263
26	ΕΜΠ.ΕΚΜ.ΜΕΣ.ΜΕΤ.ΠΡΑΚ.	ΕΛΛΑΔΑ	51,00%	3.060	51,00%	3.060
27	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	5.000	50,00%	5.000
28	ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	33.450	50,00%	22.950
				<b>280.291</b>		<b>264.199</b>

Οι συμμετοχές της Τράπεζας σε συγγενείς επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 31.12.06	Υπόλοιπο 31.12.06	% Συμμετοχής 31.12.05	Υπόλοιπο 31.12.05
1	ALPHA GRAPHICS FRACHISE DEVELOPMENT	ΕΛΛΑΔΑ	49,00%	218	49,00%	218
2	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	42,16%	-	42,16%	10.052
3	MEDIAFON	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	25,00%	114
4	INCURIAM INVESTMENT LTD	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	767	20,00%	767
5	ICAP	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	20,00%	5.000
6	EULER HERMES ΕΜΠΟΡΙΚΙ	ΕΛΛΑΔΑ	18,57%	1.058	15,00%	679
7	CHARALAMBIDES DAIRIES	ΚΥΠΡΟΣ	-	-	20,12%	5.659
				<b>2.043</b>		<b>22.489</b>

Η μεταβολή των συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις αναλύεται ως εξής :

	Θυγατρικές επιχειρήσεις		Συγγενείς επιχειρήσεις	
	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2006	31/12/2005
<b>Υπόλοιπο έναρξης περιόδου</b>	264.199	245.268	22.489	22.489
Προσθήκη	35.461	23.414	380	-
Μείωση	(19.369)	(4.483)	(10.774)	-
Απομειώσεις αξίας	-	-	(10.052)	-
<b>Υπόλοιπο λήξης περιόδου</b>	<b>280.291</b>	<b>264.199</b>	<b>2.043</b>	<b>22.489</b>

Η Τράπεζα την 31.03.2006 και την 07.12.2006 συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Credicom, χωρίς να μεταβληθεί το ποσοστό της άμεσης συμμετοχής της. Την 21η Ιανουαρίου 2006 μεταβιβάστηκε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας MEDIAFON σε τρίτους. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα απομείωσε πλήρως την συμμετοχή της στην Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων κατά τη διάρκεια του 1<sup>ου</sup> τριμήνου του 2006.

Κατά την διάρκεια του 2<sup>ου</sup> τριμήνου 2006 η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας EULER HERMES EMPORIKI με αποτέλεσμα την αύξηση του ποσοστού της άμεσης συμμετοχής της κατά 3,57%.

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

Την 14.11.2006, η εταιρεία Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε. αποφάσισε την μείωση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 29.347.028. Στις 20.10.2006 η Τράπεζα, η οποία κατείχε ήδη το 65,6% του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε, προέβη στην αγορά 10.094.000 ονομαστικών μετοχών που κατείχε η Φοινιξ Μ/Λ Εμπορική Α.Ε.Α.Ε και αντιπροσώπευε το 34,4% του μετοχικού κεφαλαίου. Το ανωτέρω είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας στην εταιρεία Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε στο 100%.

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

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

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

### 23. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
<b>1 Ιανουαρίου 2005</b>	
Αξία κτήσης	56.875
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(41.450)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>15.425</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	15.425
Μεταβολή	773
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(5.000)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>11.198</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>	
Αξία κτήσης	57.648
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(46.450)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>11.198</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	11.198
Μεταβολή	3.729
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(5.098)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>9.829</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	
Αξία κτήσης	61.377
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(51.548)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>9.829</b>

## 24. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	Σύνολο
<b>1 Ιανουαρίου 2005</b>				
Αξία κτήσης	169.440	99.179	165.542	434.161
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(2.689)	(117.380)	(120.069)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>169.440</b>	<b>96.490</b>	<b>48.162</b>	<b>314.092</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	169.440	96.490	48.162	314.092
Μεταβολή	(106)	(5.405)	15.541	10.030
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(2.331)	(15.937)	(18.268)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>169.334</b>	<b>88.754</b>	<b>47.766</b>	<b>305.854</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>				
Αξία κτήσης	169.334	93.774	181.083	444.191
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(5.020)	(133.317)	(138.337)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>169.334</b>	<b>88.754</b>	<b>47.766</b>	<b>305.854</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	169.334	88.754	47.766	305.854
Μεταβολή	54	1.504	16.873	18.431
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(2.419)	(16.910)	(19.329)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>169.388</b>	<b>87.839</b>	<b>47.729</b>	<b>304.956</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>				
Αξία κτήσης	169.388	95.278	197.956	462.622
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(7.439)	(150.227)	(157.666)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>169.388</b>	<b>87.839</b>	<b>47.729</b>	<b>304.956</b>

## 25. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
<b>1 Ιανουαρίου 2005</b>			
Αξία κτήσης	70.350	33.854	104.204
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(436)	(436)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>70.350</b>	<b>33.418</b>	<b>103.768</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	70.350	33.418	103.768
Μεταβολή	(4.200)	(1.089)	(5.289)
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(857)	(857)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>66.150</b>	<b>31.472</b>	<b>97.622</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>			
Αξία κτήσης	66.150	32.765	98.915
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.293)	(1.293)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>66.150</b>	<b>31.472</b>	<b>97.622</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	66.150	31.472	97.622
Μεταβολή	(6.705)	3.066	(3.639)
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(709)	(709)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>59.445</b>	<b>33.829</b>	<b>93.274</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>			
Αξία κτήσης	59.445	35.831	95.276
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(2.002)	(2.002)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>59.445</b>	<b>33.829</b>	<b>93.274</b>

## 26. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

	31/12/2006	31/12/2005
Έξοδα επομένων χρήσεων	2.494	2.198
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	70.553	61.573
Λοιπά	292.567	266.623
	<b>365.614</b>	<b>330.394</b>

## 27. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	31/12/2006	31/12/2005
Τοποθετήσεις από άλλες Τράπεζες	1.306.250	1.066.389
Καταθέσεις όψεως	23.956	147.120
	<b>1.330.206</b>	<b>1.213.509</b>

## 28. Υποχρεώσεις προς Πελάτες

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Καταθέσεις Νομικών Προσώπων</b>		
Καταθέσεις όψεως	1.619.221	1.821.916
Καταθέσεις προθεσμίας	1.520.157	1.393.268
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	-	9.291
	<b>3.139.378</b>	<b>3.224.475</b>
<b>Καταθέσεις Φυσικών Προσώπων</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	487.732	466.140
Καταθέσεις προθεσμίας	5.594.491	3.824.936
Καταθέσεις ταμειωτηρίου	7.026.493	7.217.989
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	-	3.230
	<b>13.108.716</b>	<b>11.512.295</b>
<b>Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα</b>	126.932	73.854
	<b>16.375.026</b>	<b>14.810.624</b>
Σταθερού επιτοκίου	7.114.648	5.230.725
Κυμαινόμενου επιτοκίου	9.133.446	9.506.045
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ</b>	<b>16.248.094</b>	<b>14.736.770</b>

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

## 29. Ομολογιακά Δάνεια

	31/12/2006	31/12/2005
Ομολογιακά δάνεια	1.386.187	399.254
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
	<b>1.386.260</b>	<b>399.327</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 Εμπορική Group Finance Plc, χορήγησε δάνειο στην Εμπορική Τράπεζα ύψους ευρώ 248.750.000, με λήξη τον Απρίλιο του 2011, προβαίνοντας σε ομολογιακό δανεισμό τύπου Schuldchein ονομαστικής αξίας ευρώ 250.000.000 με κυμαινόμενο επιτόκιο τρίμηνο Euribor πλέον 0,35%.

Η Τράπεζα την 31η Δεκεμβρίου 2006, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Εμπορική Group Finance Plc και της Lithos Mortgage Financing Plc συνολικού ποσού ευρώ 57.156.513.

### 30. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

	31/12/2006	31/12/2005
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes)	340.989	348.619
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης προς την μητρική εταιρεία	200.000	-
Υποχρεώσεις υβριδικών κεφαλαίων προς την μητρική εταιρεία	170.000	-
	<b>710.989</b>	<b>348.619</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 Emproriki 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. Ο εκδότης έχει δικαίωμα ανάκλησης (callable) από τον Οκτώβριο του 2009 και εφεξής.

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 Emproriki Group Finance Plc, της ανωτέρας κατηγορίας, συνολικού ποσού ευρώ 8.014.566.

### 31. Λοιπές Υποχρεώσεις

	31/12/2006	31/12/2005
Μερίσματα πληρωτέα	1.502	1.944
Δεδουλευμένα έξοδα και Έσοδα επομένων χρήσεων	101.281	127.327
Λοιπά	334.595	330.564
	<b>437.378</b>	<b>459.835</b>

### 32. 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:

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις</b>		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	1.401	2.595
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	115.351	33.054
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης παραγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	155.501	194.574
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	5.894	6.945
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	7.000	8.837
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	11.487	3.037
Λοιπές προβλέψεις	13.857	-
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	270	14
	<b>310.761</b>	<b>249.056</b>
<b>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις</b>		
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	3.277	1.544
	<b>3.277</b>	<b>1.544</b>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	<b>307.484</b>	<b>247.512</b>

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

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)</b>		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	1.194	3.724
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης παραγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	39.073	2.008
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	(82.297)	5.947
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	1.051	1.245
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	(8.449)	4.085
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	1.732	1.248
Λοιπές προβλέψεις	(13.857)	-
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	1.837	914
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	(257)	5
	<b>(59.973)</b>	<b>19.176</b>

### 33. 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.

### 34. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

#### α) Νομικά θέματα

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

#### β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	31/12/2006	31/12/2005
Εγγυητικές επιστολές	1.811.132	1.689.658
Αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια	11.569.064	9.424.679
	<b>13.380.196</b>	<b>11.114.337</b>

#### 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.

### 35. 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.

36. Λοιπά Αποθεματικά	31/12/2006	31/12/2005
Τακτικό αποθεματικό	114.405	114.405
Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	15.361	17.657
Παλαιά αποθεματικά από πώληση αξιόγραφων	-	241.924
Αποθεματικό από κέρδη πώλησης ιδίων μετοχών	52.466	52.466
Λοιπά αποθεματικά	493.535	251.611
	<b>675.767</b>	<b>678.063</b>

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση δεν μπορούν να διανεμηθούν. Τα λοιπά αποθεματικά αφορούν προαιρετικά αποθεματικά, που σχηματίστηκαν από κέρδη εκ πωλήσεων χρεογράφων, καθώς και από φορολογηθέντα έσοδα που δεν διανεμήθηκαν. Τα αποθεματικά αυτά έχουν φορολογηθεί και ως εκ τούτου δεν υπολογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρότυπο 12.

Η κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων αναλύεται ως εξής:

	31/12/2006	31/12/2005
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	17.657	10.330
Κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	12.135	8.847
Μεταφορά στα αποτελέσματα	(14.431)	(1.520)
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	<b>15.361</b>	<b>17.657</b>

### 37. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης 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:

	31/12/2006	31/12/2005
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 16)	421.068	501.744
Κρατικά αξιόγραφα	6.895	919
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 17)	1.744.202	1.312.097
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Σημ. 18)	1.122.906	547.277
	<b>3.295.071</b>	<b>2.362.037</b>

### 38. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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.

#### α) Συναλλαγές και υπόλοιπα με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

	31/12/2006	31/12/2005
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου *	1.341	987
Καταθέσεις	9.551	17.913
Χορηγήσεις	53.443	49.110
	<u>64.335</u>	<u>68.010</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 οικονομικά εξαρτώμενα συγγενικά τους πρόσωπα και τις εταιρείες στις οποίες ασκούν δεσπίζουσα επιρροή.

#### β) Συναλλαγές και υπόλοιπα με θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

##### Θυγατρικές Εταιρίες

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Ενεργητικό</b>		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	601.890	375.721
Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες	388.792	338.766
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	22.922	6.833
	<u>1.013.604</u>	<u>721.320</u>
<b>Παθητικό</b>		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	137.906	66.925
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	248.075	313.312
Ομολογιακά Δάνεια	647.530	398.780
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	348.082	348.082
Λοιπές Υποχρεώσεις	12.995	6.522
	<u>1.394.588</u>	<u>1.133.621</u>
<b>Έσοδα</b>		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	26.990	13.502
Έσοδα Προμηθειών	17.054	14.508
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	859	571
	<u>44.903</u>	<u>28.581</u>
<b>Έξοδα</b>		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	43.257	22.739
Έξοδα Προμηθειών	190	209
Δαπάνες Προσωπικού	1.192	865
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	18.790	12.798
	<u>63.429</u>	<u>36.611</u>

**Συγγενείς Εταιρίες**

	31/12/2006	31/12/2005
<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

**γ) Συναλλαγές και υπόλοιπα με εταιρίες του ομίλου της Credit Agricole**

	31/12/2006
<b>Ενεργητικό</b>	
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	725.069
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	6.549
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	137
	<b>731.755</b>
<b>Παθητικό</b>	
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	277.806
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	370.000
Λοιπές Υποχρεώσεις	264
	<b>648.070</b>
<b>Έσοδα</b>	
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	654
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	11.528
	<b>12.182</b>
<b>Έξοδα</b>	
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	9.669
Έξοδα Προμηθειών	35
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	325
	<b>10.029</b>

Συνοψίζοντας οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :

	1/1 – 31/12/2006	1/1 – 31/12/2005
Έσοδα	59.219	30.487
Έξοδα	73.484	36.614
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.341	987
	<b>134.044</b>	<b>68.088</b>

	31/12/2006	31/12/2005
Απαιτήσεις	1.801.532	760.551
Υποχρεώσεις	2.056.135	1.134.131
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	53.443	49.110
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη μέλη της διοίκησης	9.551	17.913
	<b>3.920.661</b>	<b>1.961.705</b>

**39. Καταβληθέντα Μερίσματα**

Στο έτος 2006 δεν προτάθηκε ποσό μερίσματος λόγω των μεταφερόμενων ζημιών αλλά και της ζημίας που καταχωρήθηκε στις Λογιστικές Καταστάσεις της Τράπεζας και αφορούσε την Χρήση 2006.

#### **40. 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.

#### **41. 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 της Τράπεζας για το 2006. Η Τράπεζα αναλαμβάνει συγκεκριμένες ενέργειες για την εναρμόνισή της με τις μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων και τις λογιστικές πολιτικές της Crédit Agricole. Στα πλαίσια αυτά, τα αποτελέσματά της στο 2006 επιβαρύνθηκαν με €265,9 εκατ., που αναλύονται ως εξής:

- €277,0 εκατ. επιπλέον προβλέψεις για απομείωση αξίας δανείων,
- €55,4 εκατ. επιπλέον προβλέψεις οι οποίες συνδέονται με διάφορους πιθανούς κινδύνους και πιθανή απομείωση απαιτήσεων,
- €18,3 εκατ. επιβάρυνση των δαπανών προσωπικού για την απεικόνιση των παροχών προς το προσωπικό,
- €2,8 εκατ. επιπλέον απομειώσεις μετοχών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου και
- €(87,6) εκατ. φορολογική ωφέλεια (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση) από τις παραπάνω προσαρμογές.

#### **42. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων .**

Την 22.01.2007 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση δια απορροφήσεως της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ» από την επίσης θυγατρικής «ΕΡΜΗΣ ΑΕΔΑΚ», και η νέα εταιρεία μετονομάστηκε σε «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ».

Την 08.02.2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την διακοπή λειτουργίας της θυγατρικής «ΕΜΠΟΡΙΚΗ 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 βρίσκονται 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.