



ASPIS BANK
ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 Δεκεμβρίου 2007

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως έχουν
υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ASPIS BANK A.T.E. την 18 Μαρτίου 2008 και είναι διαθέσιμες μέσω του διαδικτύου στην διεύθυνση www.aspisbank.gr



Περιεχόμενα

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως	1
Ενοποιημένος Ισολογισμός	2
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Καθαρής Θέσης	3
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	4
Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων	5-46
Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	



ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Σημείωση	2007	2006
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		146 411	117 723
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(90 544)	(63 915)
Καθαρά έσοδα από τόκους	7	55 867	53 808
Έσοδα προμηθειών	8	29 352	26 970
Έξοδα προμηθειών		(458)	(683)
Καθαρό αποτέλεσμα προμηθειών		28 894	26 287
Καθαρό αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις	9	2 380	2 208
Λοιπά έσοδα εκμετάλλεσης	10	10 156	7 944
Λειτουργικά έσοδα		97 297	90 247
Απομείωση δανείων και απαιτήσεων	19	(3 444)	(2 726)
Δαπάνες προσωπικού	11	(36 662)	(33 763)
Αποσβέσεις	22,23	(9 687)	(8 269)
Λοιπά έξοδα	12	(31 818)	(27 159)
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος		15 686	18 330
Φόρος εισοδήματος	13	(8 540)	(5 939)
Κέρδος της χρήσης		7 146	12 391
Αναλογία σε:			
Μετόχους της Μητρικής Τράπεζας		6 931	12 272
Δικαιώματος μειοψηφίας		215	119
		7 146	12 391
Βασικό και προσαρμοσμένο κέρδος ανά μετοχή (σε Ευρώ)	14	0,11	0,25

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. ΚΑΙ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Β. ΚΑΡΑΤΖΑΣ
Α.Τ. Ε533458

ΛΟΥΚΑΣ Μ. ΚΥΡΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Τ. Α045552

ΔΙΟΜΗΑΗΣ Η. ΝΙΚΟΛΕΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Τ. Φ123387

ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ Β. ΣΤΑΘΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Τ. Σ045074
ΑΡ.Μ.ΑΔΕΙΑΣ ΟΕΕ 523 Α ΤΑΞΗΣ



ΑΣΠΙΣ BANK Α.Τ.Ε.
Ενοποιημένος Ισολογισμός
της 31 Δεκεμβρίου
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	2007	2006
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	15	93 121	74 220
Χρέογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	16	11 144	3 948
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	13	53
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18	495 814	444 353
Απαιτήσεις κατά πελατών	19	2 213 854	1 859 556
Χρέογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	20	20 683	22 488
- Έως τη λήξη επενδύσεις	21	3 279	34 254
Κτίρια και εξοπλισμός	22	53 172	32 002
Ασώματες ακινητοποιήσεις	23	9 220	4 189
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	24	-	1 860
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	25	44 143	35 357
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		2 944 443	2 512 280
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	-	3
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		213 661	95 954
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	2 182 104	1 938 865
Στοιχεία μειωμένης εξασφάλισης και λοιπές ομολογίες	27	278 040	253 736
Φορολογική υποχρέωση της χρήσης		534	422
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	24	1 199	-
Παροχές σε εργαζόμενους	29	3 654	3 178
Λοιπά στοιχεία παθητικού	28	40 589	35 533
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		2 719 781	2 327 691
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	30	173 614	172 029
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		17 053	17 078
Αποθεματικά	31	3 896	(89)
Αποτελέσματα εις νέον		(10 963)	(5 748)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων που αντιστοιχεί στους μετόχους της μητρικής Τράπεζας		183 600	183 270
Δικαιώματα μειοψηφίας		1 533	1 319
Υβριδικά κεφάλαια		39 529	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		224 662	184 589
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		2 944 443	2 512 280

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



ΑΣΠΙΣ BANK A.T.E.
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Καθαρής Θέσης
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αφορολόγητα και λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικό διαθέσιμο προς πώληση	Αποθεματικό αντιστάθμισης	Αποτελέσματα εις νέον	Αναλογία στους μετόχους	Δικαιώματα μειοψηφίας	Έκδοση υβριδικών κεφαλαίων	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2006	143 561	5 584	2 350	2 173	(7 515)	134	(32 541)	113 746	1 166	-	114 912
Κέρδος της χρήσης	-	-	-	-	-	-	12 272	12 272	119	-	12 391
Μεταβολή της εύλογης αξίας διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	-	-	-	-	6 122	-	-	6 122	-	-	6 122
Αποτελεσματικό μέρος μεταβολής εύλογης αξίας αντιστάθμισης ταμειακών ρών	-	-	-	-	-	(77)	-	(77)	-	-	(77)
Συνολικά αναγνωρισμένα έσοδα και έξοδα	-	-	-	-	6 122	(77)	12 272	18 317	119	-	18 436
Συμψηφισμός ζημιών	(11 231)	-	(2 350)	(940)	-	-	14 521	-	-	-	-
Λοιπά	-	-	-	14	-	-	-	14	34	-	48
Αύξηση κεφαλαίου	39 699	11 494	-	-	-	-	-	51 193	-	-	51 193
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2006	172 029	17 078	-	1 247	(1 393)	57	(5 748)	183 270	1 319	-	184 589
Κέρδος της χρήσης	-	-	-	-	-	-	6 931	6 931	215	-	7 146
Μεταβολή της εύλογης αξίας διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	-	-	-	-	(2 565)	-	-	(2 565)	-	-	(2 565)
Αποτελεσματικό μέρος μεταβολής της εύλογης αξίας αντιστάθμισης ταμειακών ρών	-	-	-	-	-	(57)	-	(57)	-	-	(57)
Συνολικά αναγνωρισμένα έσοδα και έξοδα	-	-	-	-	(2 565)	(57)	6 931	4 309	215	-	4 524
Μερίσματα	-	-	-	-	-	-	(3 809)	(3 809)	-	-	(3 809)
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	499	6 103	-	-	(6 600)	2	-	-	2
Λοιπά	-	-	-	6	(1)	-	(5)	-	(1)	-	(1)
Έκδοση υβριδικών τίτλων	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39 529	39 529
Πληρωμή μερίσματος στους κατόχους υβριδικών τίτλων	-	-	-	-	-	-	(1 732)	(1 732)	-	-	(1 732)
Καθαρή αύξηση κεφαλαίου	1 585	(25)	-	-	-	-	-	1 560	-	-	1 560
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2007	173 614	17 053	499	7 356	(3 959)	-	(10 963)	183 600	1 533	39 529	224 662

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



ΑΣΠΙΣ BANK A.T.E.
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών
Για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	15 686	18 330
Προσαρμογές:		
Αποσβέσεις	9 687	8 269
Απομειώσεις δανείων και λοιπές προβλέψεις	3 444	2 726
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	536	1 235
Λοιπά μη-ταμειακά	4 655	8 479
Μεταβολή από αποτιμήσεις	<u>(1 239)</u>	<u>(213)</u>
	<u>32 769</u>	<u>38 826</u>
Μετοβολή σε:		
Εμπορικές επενδύσεις	(6 701)	867
Παράγωγα	84	13
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	(357 743)	(240 240)
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(7 241)	6 530
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	117 707	(126 776)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	243 239	368 414
Πληρωμές φόρου προηγούμενων χρήσεων	(5 178)	-
Λοιπές υποχρεώσεις	<u>14 107</u>	<u>6 587</u>
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>31 043</u>	<u>54 221</u>
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Ροές από πωλήσεις επενδύσεων	29 622	17 131
Ροές από πωλήσεις παγίων	36	32
Μεταβολή επενδύσεων	-	(142)
Αγορά παγίων	(35 924)	(12 136)
Μερίσματα εισπραχθέντα	<u>46</u>	<u>49</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>(6 220)</u>	<u>4 934</u>
Χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Καθαρή (μείωση)/αύξηση δανειακών υποχρεώσεων	24 304	(5 894)
Έκδοση υβριδικών τίτλων	39 529	-
Πληρωθέντα μερίσματα	(3 792)	-
Πληρωθέντα μερίσματα υβριδικών τίτλων	(1 732)	-
Ροές από έκδοση μετοχών	<u>1 560</u>	<u>51 193</u>
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	<u>59 869</u>	<u>45 299</u>
Καθαρή αύξηση ταμειακών ροών	<u>84 692</u>	<u>104 454</u>
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 1 Ιανουαρίου	<u>518 573</u>	<u>428 631</u>
Επίπτωση συναλλαγματικών διαφορών	<u>(14 330)</u>	<u>(14 512)</u>
Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα 31 Δεκεμβρίου	<u>588 935</u>	<u>518 573</u>
Το Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν:		
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	93 121	74 220
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	495 814	444 353
	<u>588 935</u>	<u>518 573</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις στις σελίδες 5 έως 46 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.



1. Γενικές Πληροφορίες

Η **ASPIS BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** (πρώην **ΑΣΠΙΣ ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.**), ιδρύθηκε από τους κ. Παύλο Δ.Ψωμιάδη και την ασφαλιστική εταιρεία **ΑEGON BV**, με το διακριτικό τίτλο «**ASPIS BANK**», ως Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία το 1992 με την απαιτούμενη από τον νόμο ειδική άδεια της Τράπεζας της Ελλάδος (υπ' αριθμ. 487/2.12.91 απόφαση της Επιτροπής Νομισματικών και Πιστωτικών Θεμάτων), καθώς και με την προβλεπόμενη από τον νόμο Πράξη του Υπουργικού Συμβουλίου (υπ' αριθμ. 5/8, ΦΕΚ 1/13.1.92, τεύχος 1^ο). Σύμφωνα με την ανωτέρω άδεια, η λειτουργία του Ομίλου διέπετο μέχρι και τις 3/8/2001 από τις διατάξεις της νομοθεσίας περί Κτηματικών Τραπεζών. Με απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος (ΠΔΤΕ 2478/3-8-2001) καταργήθηκε το ειδικό πλαίσιο λειτουργίας των Κτηματικών Τραπεζών. Η επιτροπή Νομισματικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος στην συνεδρίασή της, της 3/9/2001 ενέκρινε την σχετική τροποποίηση του καταστατικού της **ASPIS BANK**, η οποία διενεργεί πλέον όλες τις προβλεπόμενες από την νομοθεσία Τραπεζικές εργασίες. Το Υπουργείο Ανάπτυξης με την υπ' αριθμ. Κ2-13660/26-10-2001 απόφασή του ενέκρινε την τροποποίηση του καταστατικού της Τράπεζας ως προς την επωνυμία η οποία εφ' εξής θα είναι η **ASPIS BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**. Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 1/6/2001 είχε ήδη εγκρίνει τις παραπάνω τροποποιήσεις των άρθρων 1 (για την επωνυμία) και 4 (για τον σκοπό) του Καταστατικού της Τράπεζας. Η **ASPIS BANK** έχει την έδρα της στον Δήμο Αθηναίων, Όθωνος 4, 105 57 Αθήνα, και είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 26699/06/Β/92/12. Η διάρκεια της Τράπεζας έχει οριστεί σε ενενήντα εννέα (99) χρόνια και άρχισε από την καταχώρησή του στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της Τράπεζας, αποκλειστικός σκοπός του είναι η διενέργεια για λογαριασμό του ή για λογαριασμό τρίτων, όλων των επιτρεπόμενων από την νομοθεσία τραπεζικών εργασιών. Στο σκοπό της Τράπεζας εμπίπτουν ενδεικτικά οι εξής εργασίες:

- Η αποδοχή, εντόκως ή ατόκως, οποιασδήποτε μορφής καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων, σε Ευρώ ή ξένο νόμισμα.
- Η χορήγηση δανείων και πιστώσεων κάθε είδους, η παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων, η απόκτηση ή εκχώρηση απαιτήσεων, καθώς και η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων ή στην μεταξύ τους συνεργασία.
- Η λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και η έκδοση χρεογράφων για την άντληση κεφαλαίων.
- Οι πράξεις διενέργειας πληρωμών και μεταφοράς κεφαλαίων, καθώς και χρηματοδότησης του εξωτερικού εμπορίου.
- Η φύλαξη, οργάνωση και διαχείριση πάσης φύσεως κινητών αξιών, χρεογράφων, χρηματοοικονομικών προϊόντων και εν γένει περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου αυτών, η διενέργεια συναλλαγών επ' αυτών, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, ως και η παροχή συναφών υπηρεσιών και συμβουλών.
- Η ίδρυση ή συμμετοχή σε ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις πάσης φύσεως, που δραστηριοποιούνται στην αγορά χρήματος, κεφαλαιαγοράς και γενικότερα, στον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό και επενδυτικό τομέα.
- Η έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών, κλπ).
- Η παροχή υπηρεσιών αναδόχου, η συμμετοχή στην έκδοση και στη διάθεση τίτλων, η κάλυψη εκδόσεων και η παροχή συναφών υπηρεσιών.



- Η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου και την επιχειρηματική στρατηγική, καθώς και υπηρεσιών στον τομέα της συγχώνευσης, διάσπασης και της εξαγοράς επιχειρήσεων, μετά των συναφών θεμάτων.
- Η παροχή υπηρεσιών εξυγίανσης και χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης.
- Η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων.
- Η παροχή εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας τρίτων.
- Η εκμίσθωση θυρίδων θησαυροφυλακίου.
- Η αντιπροσώπευση τρίτων, που έχουν ή επιδιώκουν συναφείς με τους ανωτέρω σκοπούς και γενικότερα η διενέργεια πάσης άλλης πράξεως, συναλλαγής, εργασίας ή δραστηριότητας, συναφούς με τις ανωτέρω ή προάγουσας τους καταστατικούς σκοπούς της Εταιρείας.
- Η δυνατότητα δραστηριοποίησης ως μέλους οργανωμένων χρηματιστηριακών αγορών, κατόπιν παροχής σχετικής άδειας από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα για την επίτευξη του σκοπού του μπορεί να συνεργάζεται με άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα και με κάθε είδους επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων και αυτών που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς, καθώς και να συμμετέχει σε αυτές, τηρώντας τις διατάξεις της τραπεζικής και λοιπής νομοθεσίας.

Πρόσφατη αξιολόγηση από τον διεθνή έγκυρο οίκο αξιολόγησης Fitch Ratings, κατέταξε την ASPIS BANK στην διαβάθμιση BB+ με ταυτόχρονη πιστοποίηση των συστημάτων μέτρησης κινδύνων.

2. Βάση σύνταξης

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της (ο “Ομίλος”) έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ») που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 18 Μαρτίου 2008.

2.2 Βάση σύνταξης

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση το ιστορικό κόστος εκτός από τα ακόλουθα στοιχεία που απεικονίζονται στην εύλογη αξία τους:

- Χρηματοοικονομικά μέσα κατεχόμενες για εμπορική εκμετάλλευση
- Χρηματοοικονομικές επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

2.3 Λειτουργικό και νόμισμα αναφοράς

Το λειτουργικό νόμισμα είναι το Ευρώ. Οι οικονομικές καταστάσεις εμφανίζονται σε χιλιάδες Ευρώ εκτός αν αναφέρονται διαφορετικά.



2.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π υποχρεώνει την Διοίκηση να πάρει αποφάσεις, να κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορούν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι σχετικές υποθέσεις επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Αποκλίσεις των λογιστικών εκτιμήσεων αναγνωρίζονται την περίοδο κατά την οποία επανεξετάζονται εφόσον αφορούν την τρέχουσα περίοδο ή μελλοντικές περιόδους.

Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που προβεί ο Όμιλος και έχουν τη σημαντικότερη επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις αφορά τον υπολογισμό της ζημίας απομείωσης απαιτήσεων, την εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων και για τον υπολογισμό του φόρου εισοδήματος.

3. Σημαντικές λογιστικές αρχές

Οι λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια από όλες τις εταιρείες του Ομίλου για όλες τις περιόδους που αναφέρονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

3.1 Βάση ενοποίησης

3.1.1 Θυγατρικές

Θυγατρικές ορίζονται εκείνες οι εταιρείες που ελέγχονται από τον Όμιλο. Έλεγχος υπάρχει όταν ο Όμιλος έχει την εξουσία, άμεσα ή έμμεσα, να διοικεί τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές πολιτικές μιας οντότητας με σκοπό την επίτευξη οφέλους από τις δραστηριότητές της. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία του ελέγχου μέχρι την ημερομηνία παύσης τους.

3.1.2 Συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Συνδεδεμένες επιχειρήσεις είναι εκείνες οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, επί των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών πολιτικών τους. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν την αναλογία του Ομίλου επί των αναγνωρισθέντων κερδών και ζημιών των συνδεδεμένων βάσει της μεθόδου καθαρής θέσης, από την ημερομηνία έναρξης της σημαντικής επιρροής μέχρι την ημερομηνία παύσης της. Όταν η αναλογία των ζημιών του Ομίλου υπερβαίνει τη λογιστική αξία της συμμετοχής επί της συνδεδεμένης, η λογιστική αξία μειώνεται στο μηδέν και παύει η αναγνώριση περαιτέρω ζημιών, πλην της έκτασης στην οποία ο Όμιλος έχει δημιουργήσει υποχρεώσεις σχετιζόμενες με τη συνδεδεμένη.

3.1.3 Εταιρεία ειδικού σκοπού

Εταιρείες ειδικού σκοπού είναι εταιρείες που συστήθηκαν για την επίτευξη ενός συγκεκριμένου σκοπού όπως για την τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων. Οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών ειδικού σκοπού περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις όταν η ουσία της σχέσης με τον Όμιλο υποδηλώνει ότι ο Όμιλος ελέγχει την εταιρεία ειδικού σκοπού.



3.1.4 Συναλλαγές απαλειφόμενες κατά την ενοποίηση

Τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα και οι συναλλαγές ανάμεσα στις εταιρείες του Ομίλου καθώς και τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη που προκύπτουν από αυτές, απαλείφονται κατά τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Τα κέρδη από συναλλαγές με συνδεδεμένες και από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες απαλείφονται, μέχρι την έκταση της συμμετοχής του Ομίλου σε αυτές. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη που προκύπτουν από συναλλαγές με συνδεδεμένες επιχειρήσεις απαλείφονται έναντι των επενδύσεων σε συνδεδεμένες. Οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές απαλείφονται κατά τον ίδιο τρόπο με τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, στο βαθμό που δεν υπάρχουν ενδείξεις ζημιών από οριστική απομείωση αξίας.

3.2 Συναλλαγές σε ξένα νομίσματα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας συναλλαγής. Τα νομισματικά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την συναλλαγματική ισοτιμία που ίσχυαν την ημερομηνία εκείνη. Οι συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη και ζημιές) των νομισματικών στοιχείων καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως. Τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται σε αξίες κτήσης μετατρέπονται με βάση την ισοτιμία την ημερομηνία συναλλαγής. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, που εμφανίζονται στην εύλογη αξία, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά τις ημερομηνίες προσδιορισμού της εύλογης αξίας τους.

3.3 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το οποίο προεξοφλεί τις εκτιμώμενες μελλοντικές πληρωμές και εισπράξεις καθ' όλη την προσδοκώμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου. Το πραγματικό επιτόκιο υπολογίζεται στην αρχική αναγνώριση του χρηματοοικονομικού μέσου και αναθεωρείται στην συνέχεια. Ο υπολογισμός του πραγματικού επιτοκίου περιλαμβάνει τα έξοδα συναλλαγής, τις αμοιβές που πληρώνονται ή εισπράττονται και την απόσβεση τυχόν ποσών υπό ή υπέρ το άρτιο.

3.4 Προμήθειες και συναφή έσοδα

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα που δεν ενσωματώνονται στο πραγματικό επιτόκιο καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης κατά τη διάρκεια της περιόδου στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες.

3.5 Καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα καθαρά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων περιλαμβάνουν τα κέρδη μείον τις ζημιές που προκύπτουν από πωλήσεις και μεταβολές στην εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο, τα παράγωγα, καθώς επίσης τα κέρδη μείον ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές και στοιχεία που μεταφέρθηκαν στα αποτελέσματα από τα Ίδια Κεφάλαια.

3.6 Μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να το εισπράξει.

3.7 Μισθώσεις

Οι πληρωμές λειτουργικών μισθώσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με βάση την σταθερή μέθοδο στην διάρκεια της μίσθωσης.



3.8 Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος στα αποτελέσματα χρήσης αποτελείται από το φόρο της τρέχουσας χρήσης και από τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης εκτός και αν σχετίζεται με στοιχεία που αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση οπότε και αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Ο φόρος της τρέχουσας χρήσης είναι η αναμενόμενη φορολογική υποχρέωση επί του φορολογητέου εισοδήματος, χρησιμοποιώντας τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές και οποιαδήποτε αναπροσαρμογή που αφορά φορολογική υποχρέωση παρελθουσών χρήσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με τη μέθοδο του ισολογισμού, βάσει των προσωρινών διαφορών οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τη φορολογική νομοθεσία. Για τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές δεν υπολογίζεται αναβαλλόμενος φόρος: υπεραξία από συγχώνευση που δεν εκπίπτει για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική αναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που δεν επηρεάζουν τα λογιστικά ή φορολογικά αποτελέσματα. Για τον προσδιορισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας χρησιμοποιούνται οι θεσπισμένοι φορολογικοί συντελεστές ή οι φορολογικοί συντελεστές που έχουν θεσπιστεί κατά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού και έχουν εφαρμογή σε μεταγενέστερη ημερομηνία.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στη περίπτωση που είναι πιθανόν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη να είναι επαρκή για το συμψηφισμό των προσωρινών διαφορών. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνεται σε περίπτωση που είναι πιθανόν να μην πραγματοποιηθεί το φορολογικό όφελος.

Πρόσθετοι φόροι εισοδήματος που προκύπτουν από διανομή μερισμάτων καταχωρούνται στον ίδιο χρόνο που αναγνωρίζεται η υποχρέωση πληρωμής των σχετικών μερισμάτων.

3.9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού

(α) Αναγνώριση

Ο Όμιλος αναγνωρίζει δάνεια και απαιτήσεις, τις καταθέσεις, τους πιστωτικούς τίτλους και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης την ημερομηνία που αρχικά δημιουργούνται. Τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία συναλλαγής που ο Όμιλος αναγνωρίζει τους συμβατικούς όρους των μέσων αυτών.

(β) Παύση αναγνώρισης

Ο Όμιλος παύει να απεικονίζει ένα χρηματοοικονομικό μέσο από την στιγμή που λήγει το δικαίωμα να λαμβάνει εισροές ή από τη στιγμή που ο Όμιλος έχει μεταφέρει τα δικαιώματα είσπραξης μέσω άλλης συναλλαγής που μεταφέρει το μεγαλύτερο ποσοστό του κινδύνου και του οφέλους από την κατοχή του χρηματοοικονομικού μέσου.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις λήγουν ακυρώνονται ή εξαλείφονται.

Ο Όμιλος προβαίνει σε συναλλαγές όπου μεταφέρει περιουσιακά στοιχεία που αναγνώρισε στον ισολογισμό αλλά διατηρεί ένα ποσοστό ή το σύνολο των κινδύνων ή των ωφελειών τους. Εάν το σύνολο ή ένα σημαντικό μέρος των κινδύνων ή από τα οφέλη δεν μεταφερθούν, τότε τα μεταφερόμενα στοιχεία δεν παύουν να απεικονίζονται στον ισολογισμό. Τέτοια παραδείγματα αποτελούν οι συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων.



(γ) Συμψηφισμός

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις μόνο όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και ταυτόχρονα υπάρχει η πρόθεση για το συμψηφισμό αυτό. Τα έσοδα και τα έξοδα μπορούν να εμφανισθούν συμψηφιστικά ως αποτέλεσμα μιας συναλλαγής όμοιων πράξεων ή όταν αυτό επιτρέπεται λογιστικά.

(δ) Καθαρή τιμή κτήσης

Η καθαρή τιμή κτήσης ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης είναι το ποσό που αρχικά αναγνωρίζεται συν ή πλην την συσσωρευμένη απόσβεση της διαφοράς μεταξύ της αρχικής αξίας που αναγνωρίστηκε και το ποσό που θα προκύψει στη λήξη μείον την τυχόν απομείωση, χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο.

(ε) Αρχές επιμέτρησης της εύλογης αξίας

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων βασίζεται στην χρηματιστηριακή τιμή τους για τα μέσα εκείνα που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Για τα υπόλοιπα μέσα η εύλογη αξία υπολογίζεται με τη χρήση μοντέλων αποτίμησης όπως η τεχνική της προεξόφλησης των ταμιακών ροών. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιούνται παντού για τα κοινά και απλά χρηματοοικονομικά μέσα όπως για τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων, τα δικαιώματα προαίρεσης κλπ.

Για ποιο σύνθετα μέσα ο Όμιλος χρησιμοποιεί άλλους τύπους που στηρίζονται σε παραμέτρους που πηγάζουν από χρηματιστηριακές τιμές.

(στ) Απομείωση αξίας

Ο Όμιλος αξιολογεί κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι υφίσταται απομείωση στα χρηματοοικονομικά μέσα που δεν εμφανίζονται σε εύλογες αξίες. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού του Ομίλου θεωρούνται ότι έχουν απομειωθεί εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ως αποτέλεσμα ενός ή περισσότερων γεγονότων μετά την αρχική αναγνώριση του μέσου και αυτές οι ενδείξεις έχουν επίδραση στις μελλοντικές ταμιακές ροές και μπορούν να υπολογιστούν με αξιόπιστο τρόπο.

Ο Όμιλος υπολογίζει την απομείωση για συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά μέσα και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Ο Όμιλος για τον έλεγχο απομείωσης αξιολογεί κατά περίπτωση εάν υφίστανται αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις σημαντικού ύψους και ανά περίπτωση ή συνολικά για αυτά που δεν αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο ως σημαντικά. 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 ομαδοποιημένες αξιολογήσεις. Τα χρηματοοικονομικά μέσα που δεν θεωρούνται σημαντικά ομαδοποιούνται σε χαρτοφυλάκια με παρόμοια χαρακτηριστικά κινδύνου.

Ως αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης θεωρούνται στοιχεία που έρχονται σε γνώση του Ομίλου και αφορούν σημαντικές δυσκολίες στην οικονομική κατάσταση του οφειλέτη, παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων, ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους για τον Όμιλο όρους σε σχέση με την αρχική σύμβαση, ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης κλπ.



Για την εκτίμηση απομείωσης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου ο Όμιλος χρησιμοποιεί στατιστικές μεθοδολογίες για την πιθανότητα ζημίας, το πιθανό χρόνο είσπραξης και την ζημία που έχει υποστεί προσαρμοσμένο για την εκτίμηση της Διοίκησης στο κατά πόσο οι υπάρχουσες οικονομικές συνθήκες και οι συνθήκες δανεισμού είναι τέτοιες που η τελική ζημία να είναι παραπάνω ή λιγότερο από το αποτέλεσμα της αξιολόγησης ιστορικών στοιχείων. Γίνεται συνήθως σύγκριση των πραγματικών ζημιών με τους συντελεστές ζημιών ή απώλειας και την πιθανότητα είσπραξης για να διαπιστωθεί αν είναι αξιοπιστα.

Το ποσό της απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων ταμιακών ροών προεξοφλημένες με βάση το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται μέσω της χρησιμοποίησης ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Αν σε μεταγενέστερη περίοδο, το ποσό της απομείωσης μειωθεί και η μείωση μπορεί να συνδεθεί με αντικειμενικά γεγονότα που συνέβησαν μετά την αναγνώριση της απομείωσης, η απομείωση που είχε ήδη αναγνωρισθεί αντिलογίζεται έναντι του λογαριασμού της πρόβλεψης. Το ποσό αντिलογίζεται μέσω των αποτελεσμάτων.

3.10 Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από το ταμείο, τα ποσά που έχουν κατατεθεί στην Κεντρική Τράπεζα καθώς και από βραχυπρόθεσμες επενδύσεις υψηλής ρευστότητας με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών. Το ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα απεικονίζονται σε αξία κτήσης.

3.11 Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου

Θεωρούνται τα μέσα που ο Όμιλος κατέχει πρωτίστως για σκοπούς απόκτησης βραχυπρόθεσμων κερδών.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα εμπορικής εκμετάλλευσης αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αρχικά και μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους και τα έξοδα συναλλαγής πηγαίνουν στα αποτελέσματα. Όλες οι μεταβολές στην εύλογη αξία αυτών των μέσων καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Μετά την αρχική αναγνώριση απαγορεύεται η μεταφορά τους σε άλλη κατηγορία.

3.12 Παράγωγα ως μέσα αντιστάθμισης

Στην κατηγορία αυτή ανήκουν τα παράγωγα που δεν προορίζονται για εμπορική εκμετάλλευση. Το παράγωγο που χρησιμοποιείται ως μέσο αντιστάθμισης αποτιμάται σε εύλογη αξία. Ο λογιστικός χειρισμός του κέρδους ή της ζημίας που προκύπτει περιγράφεται παρακάτω:

Η εύλογη αξία των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων υπολογίζεται με τον ίδιο τρόπο όπως η εύλογη αξία των μέσων του εμπορικού χαρτοφυλακίου.

Όταν ένα παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αντισταθμίζει τον κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης, τότε το αντισταθμιζόμενο στοιχείο απεικονίζεται σε εύλογη αξία με βάση τον κίνδυνο που αντισταθμίζεται. Τα κέρδη ή ζημίες από την επανεκτίμηση τόσο του αντισταθμιστικού μέσου όσο και του αντισταθμιζόμενου στοιχείου αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.



Όπου ένα παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αντισταθμίζει τον κίνδυνο της μεταβολής των ταμιακών ροών συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή αναμενόμενων συναλλαγών ή ανέκκλητων δεσμεύσεων, το αποτελεσματικό μέρος τυχόν κέρδους ή ζημίας από αποτίμηση του αντισταθμιστικού μέσου καταχωρείται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια. Το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στην κατάσταση του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

3.13 Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές και ο Όμιλος δεν έχει σκοπό να τα πουλήσει άμεσα ή στο εγγύς μέλλον.

Επενδύσεις αγορασμένες με την υποχρέωση να πουληθούν σε μελλοντική ημερομηνία δεν εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Τα ποσά που πληρώνονται αναγνωρίζονται στις απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα ή από πελάτες.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις απεικονίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν τα έξοδα συναλλαγής και στη συνέχεια ο Όμιλος τα επιμετρά στην καθαρή τιμή κτήσης χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο.

Στις περιπτώσεις συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης στις οποίες ο Όμιλος λειτουργεί ως εκμισθωτής και οι κίνδυνοι και τα οφέλη μεταβιβάζονται στο μισθωτή, η παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων που προβλέπει η σύμβαση μισθώσεως εμφανίζεται στην κατηγορία δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών.

3.14 Χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Τα χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν τα έξοδα συναλλαγής και στη συνέχεια απεικονίζονται ανάλογα με την ταξινόμηση τους ως διαθέσιμα προς πώληση ή κρατούμενες μέχρι την λήξη.

Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία αφορούν επενδύσεις που δεν έχουν προκαθορισμένο χρονικό ορίζοντα διακράτησης και μπορούν να ρευστοποιηθούν ανά πάσα στιγμή ανάλογα με τις ανάγκες ρευστότητας του Ομίλου. Οι μη εισηγμένες μετοχές που δεν μπορεί να υπολογισθεί εύκολα η εύλογη αξία τους εμφανίζονται σε αξία κτήσης. Τα υπόλοιπα στοιχεία εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους.

Τα έσοδα από τόκους καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση το πραγματικό επιτόκιο. Τα έσοδα από μερίσματα πηγάζουν στα αποτελέσματα όταν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα για να το εισπράξει. Οι συναλλαγματικές διαφορές σε διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία πηγάζουν στην καθαρή θέση μέχρι που να πουληθεί ή απομειωθεί η επένδυση.

Κρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή καθορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη που ο Όμιλος έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να διακρατήσει ως τη λήξη τους. Όταν ο Όμιλος πουλήσει ένα σημαντικό αριθμό διακρατούμενων έως τη λήξη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ολόκληρη η κατηγορία θα αναμορφωθεί και θα κατηγοριοποιηθεί στο χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων.

3.15 Κτίρια και εξοπλισμός

Τα στοιχεία αυτά απεικονίζονται σε αξία κτήσης μειωμένη με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.



Η ωφέλιμη ζωή έχει προσδιοριστεί ως εξής:

Κτίρια και εγκαταστάσεις	50 έτη
Μισθωμένα ακίνητα	12 έτη
Εξοπλισμός και έπιπλα	7 έως 15 έτη

Η ωφέλιμη ζωή των παγίων εξετάζεται κάθε ημερομηνία κλεισίματος και αλλάζει όποτε κριθεί αναγκαίο.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις εξετάζονται για τυχόν απομείωση όποτε συμβαίνει κάποιο γεγονός ή περίπτωση που η αξία κτήσης να μην θεωρείται ανακτήσιμη. Η αξία του στοιχείου μειώνεται κατ' ευθείαν στο ανακτήσιμο ποσό εάν η αξία κτήσης του περιουσιακού στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την ανακτήσιμη αξία του. Η ανακτήσιμη αξία είναι η υψηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον τα σχετικά έξοδα και της αξίας σε χρήση.

Τα κέρδη και οι ζημιές από την πώληση προκύπτουν ως η διαφορά μεταξύ των ποσών που εισπράττεται και την αξία απεικόνισης στον ισολογισμό. Αυτή η διαφορά καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.16 Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνουν τα λογισμικά προγράμματα του Ομίλου και απεικονίζονται στο κόστος κτήσης μείον σωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις.

Οι αποσβέσεις καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τη σταθερή μέθοδο στην διάρκεια της ωφέλιμης ζωής που είναι 4 έως 15 χρόνια.

3.17 Καταθέσεις, ομολογιακά δάνεια και μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία

Οι καταθέσεις, τα ομολογιακά δάνεια και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αποτελούν πηγές χρηματοδότησης για τον Όμιλο.

Ο Όμιλος συνάπτει συμφωνίες αγορών επενδύσεων και επαναπωλήσεων των ίδιων επενδύσεων σε συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία σε προσυμφωνημένη τιμή. Οι επενδύσεις που πουλήθηκαν με συμφωνίες επαναγοράς συνεχίζουν να αναγνωρίζονται στον ισολογισμό και εμφανίζονται σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που σχετίζεται με τα περιουσιακά στοιχεία για εμπορικούς σκοπούς ή αυτά που είναι διαθέσιμα προς πώληση ή διακρατούμενα στη λήξη. Το τίμημα της πώλησης των επενδύσεων εμφανίζεται σαν υποχρέωση σε πιστωτικά ιδρύματα ή πελάτες.

Οι καταθέσεις, τα ομολογιακά δάνεια και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης απεικονίζονται αρχικά σε εύλογες αξίας και περιλαμβάνουν τα έξοδα συναλλαγής και στην συνέχεια σε καθαρή τιμή κτήσης με βάση το πραγματικό επιτόκιο.



3.18 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται στον ισολογισμό όταν ο Όμιλος έχει μία τεκμαιρόμενη ή νόμιμη παρούσα υποχρέωση ως αποτέλεσμα γεγονότων παρελθουσών χρήσεων, το ποσό της υποχρέωσης είναι δυνατό να προσδιοριστεί αντικειμενικά και είναι πιθανή η εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη προκειμένου να διακανονιστεί η υποχρέωση. Εφόσον το ποσό της υποχρέωσης είναι σημαντικό, η πρόβλεψη καθορίζεται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες ταμιακές ροές με επιτόκιο που αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς και την αξία του χρήματος διαχρονικά.

3.19 Παροχές προς το προσωπικό

(α) Προγράμματα καθορισμένων εισφορών

Ο Όμιλος πληρώνει εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία δημοσίου ή ιδιωτικού χαρακτήρα υποχρεωτικά, εθελοντικά ή με βάση συμφωνίας. Ο Όμιλος εξαντλεί την υποχρέωση της μόλις πληρωθούν οι εισφορές. Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών αναγνωρίζονται ως έξοδο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά το χρόνο της δημιουργίας τους.

(β) Προγράμματα καθορισμένων παροχών

Ο Όμιλος έχει ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών όπου βάσει νόμου πρέπει να πληρώνει ένα εφάπαξ ποσό στους υπαλλήλους που παίρνουν σύνταξη. Το ύψος αυτό προσδιορίζεται από την ηλικία του υπαλλήλου, το χρόνο προϋπηρεσίας του στον Όμιλο και την αμοιβή του. Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που δικαιούται οι υπάλληλοι στη φετινή χρήση και από προηγούμενες χρήσεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων μειωμένη με την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Στην ημερομηνία ισολογισμού το επιτόκιο προεξόφλησης αντιστοιχεί στην απόδοση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που έχουν διάρκεια που πλησιάζει την λήξη της υποχρέωσης. Η υποχρέωση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται σε ετήσια βάση από ανεξάρτητο αναλογιστή χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προβαλλόμενης μονάδας πίστωσης μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος προσαρμοσμένα για μη αναγνωρίσιμα κέρδη ή ζημιές και για κόστος προηγούμενης υπηρεσίας. Η παρούσα αξία της υποχρέωσης που προκύπτει από το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών υπολογίζεται προεξοφλώντας τις μελλοντικές ταμειακές εκροές με το επιτόκιο των χρεογράφων δημοσίου, που έχουν περίοδο ληκτότητας που προσεγγίζει τους όρους της σχετικής υποχρέωσης αποζημίωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές από τον υπολογισμό της υποχρέωσης του Ομίλου απέναντι στο πρόγραμμα καταχωρούνται στα αποτελέσματα με βάση τον αναμενόμενο χρόνο αφυπηρέτησης των υπαλλήλων του Ταμείου στο βαθμό που τα συσσωρευμένα ποσά είναι πάνω από το 10% της μεγαλύτερης τιμής μεταξύ της παρούσας αξίας της υποχρέωσης και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Σε κάθε άλλη περίπτωση τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές δεν αναγνωρίζονται.

Η υποχρέωση του Ομίλου καταχωρείται ως δαπάνη για τα προγράμματα καθορισμένης παροχής που περιλαμβάνει:

- την αύξηση της παρούσας αξίας της υποχρέωσης που προέρχεται από την απασχόληση εντός της χρήσεως (κόστος τρέχουσας υπηρεσίας).
- την δαπάνη τόκων που προκύπτει από την μεταβολή της παρούσας αξίας της υποχρέωσης λόγω της μείωσης του χρόνου διακανονισμού (κόστος τόκου).



3.20 Μετοχικό κεφάλαιο

(α) Έξοδα αύξησης κεφαλαίου

Τα άμεσα έξοδα σχετικά με την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων μετοχών ή στην εξαγορά άλλης επιχείρησης εμφανίζονται καθαρό από φόρους και εισπράξεις και αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων.

(β) Μερίσματα κοινών μετοχών

Τα μερίσματα κοινών μετοχών αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στην χρήση που εγκρίνονται από τους μετόχους της Τράπεζας.

(γ) Ίδιες μετοχές

Η αγορά ιδίων μετοχών μαζί με τα έξοδα συναλλαγής αναγνωρίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων. Οποιαδήποτε αποτέλεσμα από πώληση αναγνωρίζεται στα ίδια κεφάλαια.

3.21 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ανά τομέα δραστηριότητας

Τομέας θεωρείται μια ευδιάκριτη σύνθεση στον Όμιλο που δραστηριοποιείται στην παραγωγή αγαθών ή υπηρεσιών (επιχειρησιακός τομέας) ή που παράγει αγαθά ή υπηρεσίες μέσα σε ένα οικονομικό περιβάλλον (γεωγραφικός τομέας) που υπόκειται σε κινδύνους και αποδόσεις που διαφέρουν από αντίστοιχους κινδύνους και αποδόσεις άλλων τομέων.

3.22 Νέα πρότυπα και διερμηνείες

Ένας αριθμός νέων προτύπων, τροποποιήσεων προτύπων και διερμηνείες δεν έχουν εφαρμογή για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2007, και δεν έχουν εφαρμοστεί κατά τη σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων:

- Το Δ.Π.Χ.Π. 8 "Τομείς Δραστηριότητας" εισάγει την «προσέγγιση της Διοίκησης» στην πληροφόρηση ανά τομέα. Το Δ.Π.Χ.Π. 8, που καθίστανται υποχρεωτικό για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 του Ομίλου, θα απαιτεί γνωστοποίηση πληροφοριών κατά τομέα βάσει των εσωτερικών αναφορών που επισκοπούνται σε τακτά διαστήματα από την Ανώτατη Διοίκηση του Ομίλου, αρμόδια για τη λήψη αποφάσεων με σκοπό την αξιολόγηση της απόδοσης κάθε τομέα και τον επιμερισμό των πόρων σε αυτούς.
- Το αναθεωρημένο Δ.Λ.Π. 23 "Κόστος Δανεισμού" αφαιρεί την δυνατότητα εξοδopoίησης του κόστους δανεισμού και απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να κεφαλαιοποιεί κόστη δανεισμού άμεσα σχετιζόμενα με την απόκτηση, κατασκευή ή παραγωγή ενός περιουσιακού στοιχείου που πληρεί τις προϋποθέσεις ως μέρος του κόστους του στοιχείου αυτού.
- Η Διερμηνεία 11 Δ.Π.Χ.Π. 2 "Συναλλαγές σε Μετοχές του Ομίλου και Ίδιες Μετοχές", απαιτεί όπως μια πληρωμή που βασίζεται στην αξία μετοχών όπου μια οικονομική οντότητα λαμβάνει αγαθά ή δέχεται υπηρεσίες ως αντάλλαγμα των ιδίων συμμετοχικών τίτλων της, να λογιστικοποιούνται ως πληρωμές που καθορίζονται από την αξία της μετοχής και διακαονίζονται ως συμμετοχικός τίτλος, ανεξάρτητα του πώς αποκτήθηκαν αυτοί οι συμμετοχικοί τίτλοι.
- Η Διερμηνεία 12 "Συμφωνίες Παραχώρησης Εκμετάλλευσης" παρέχει οδηγίες σε ορισμένα θέματα αναγνώρισης και επιμέτρησης που προκύπτουν κατά την λογιστικοποίηση των συμφωνιών παραχώρησης εκμετάλλευσης μεταξύ δημοσίου και ιδιωτικού τομέα. Η Διερμηνεία 12, που καθίστανται υποχρεωτική για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2008 του Ομίλου, δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.



- Η Διερμηνεία 13 "Προγράμματα Εμπιστοσύνης Πελατών" αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από τις οικονομικές οντότητες που δραστηριοποιούνται, ή διαφορετικά συμμετέχουν σε προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών για τους πελάτες τους. Η Διερμηνεία αφορά προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών σύμφωνα με τα οποία οι πελάτες μπορούν να εξοφλήσουν πιστώσεις επιβραβεύσεων όπως η δωρεάν ή με έκπτωση παροχή προϊόντων ή υπηρεσιών. Η Διερμηνεία 13, η οποία καθίστανται υποχρεωτική για τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2009 της Τράπεζας, δεν αναμένεται να έχει επιπτώσεις στις οικονομικές καταστάσεις.
- Η Διερμηνεία 14 Δ.Λ.Π. 19 "Το όριο σε περιουσιακό στοιχείο Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστες Απαιτήσεις Χρηματοδότησης και οι Αλληλεπιδράσεις τους" ξεκαθαρίζει το πότε θα πρέπει να θεωρούνται διαθέσιμες οι επιστροφές ή μειώσεις μελλοντικών εισφορών σχετικά με περιουσιακά στοιχεία καθορισμένων παροχών και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την επίδραση των ελάχιστων απαιτήσεων χρηματοδότησης (E.A.X.) επί των στοιχείων αυτών. Επίσης αναφέρεται στο πότε μια ελάχιστη απαίτηση χρηματοδότησης μπορεί να δημιουργήσει υποχρέωση.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

4.1 Εισαγωγή και επισκόπηση

Ο Όμιλος παρακολουθεί συστηματικά τους ακόλουθους κινδύνους:

- Πιστωτικό Κίνδυνο
- Κίνδυνο Ρευστότητας
- Κίνδυνο Αγοράς, και
- Λειτουργικό Κίνδυνο

Η σημείωση αυτή παρουσιάζει στοιχεία αναφορικά με την έκθεση του Ομίλου, στους παραπάνω κινδύνους, τις διαδικασίες και μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση και τη διαχείρισή τους, καθώς και τη διαχείριση των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, έχοντας ως γνώμονα τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των εργασιών της, έχει θέσει σε εφαρμογή ένα αποτελεσματικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων, που επιτρέπει την αναγνώριση και την ανάλυση όλων των μορφών κινδύνων, στους οποίους εκτίθεται ο Όμιλος.

Η Διοίκηση, έχει ορίσει την επιτροπή ALCO (Assets and Liabilities Committee), και την επιτροπή ελέγχου κινδύνων (EEK), οι οποίες επιβλέπουν και ελέγχουν, την ορθή εφαρμογή και τη λειτουργικότητα, των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων, που έχουν θεσπιστεί.

Η Διεύθυνση Μέτρησης Κινδύνων της Τράπεζας, είναι διοικητικά ανεξάρτητη από άλλες διευθύνσεις και αναφέρεται απευθείας στη Διοίκηση της Τράπεζας με τακτές αναφορές. Σκοπός της Διεύθυνσης Μέτρησης Κινδύνων της Τράπεζας, είναι η συνεχής βελτίωση των υφιστάμενων μεθόδων διαχείρισης κινδύνων, ο εντοπισμός και η επαρκής ανάλυση μέσω ποσοτικών μεθόδων, των κινδύνων του Ομίλου, καθώς και η ανάπτυξη νέων ποσοτικών εργαλείων που θα ενδυναμώσουν το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου.

4.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Κεντρική θέση στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου. Ο πιστωτικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος οικονομικής ζημίας του Ομίλου, ο οποίος απορρέει από το ενδεχόμενο αδυναμίας των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις.



Οι πιστοδοτήσεις, τα εγκεκριμένα και μη ανακλητά πιστωτικά όρια, τόσο προς φυσικά πρόσωπα όσο και προς επιχειρήσεις, αποτελούν τις βασικότερες πηγές του πιστωτικού κινδύνου. Μπορεί επίσης, να πηγάξει πιστωτικός κίνδυνος, σε επενδυτικές και συναλλακτικές δραστηριότητες, σε πράξεις επί παραγώγων και σε διακανονισμό χρεογράφων.

Ο σκοπός μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου, είναι η συμβολή στην μεγιστοποίηση της κερδοφορίας του Ομίλου, παρακολουθώντας το ύψος της αναμενόμενης και μη αναμενόμενης ζημίας. Με τη βοήθεια ιστορικών στοιχείων και πληροφοριακών συστημάτων, αναπτύσσονται, αξιολογούνται και εφαρμόζονται από τον Όμιλο, μαθηματικά μοντέλα, για τη βαθμολόγηση των αιτημάτων πιστοδοτήσεων. Καθορίζονται επίσης, κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων, στα διάφορα δανειακά χαρτοφυλάκια και τέλος προτείνονται διορθωτικά μέσα, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

Σε ότι αφορά τα δάνεια σε ιδιώτες, ο Όμιλος έχει θέσει σε λειτουργία μοντέλο βαθμολόγησης κινδύνου, στο πλαίσιο εφαρμογής ηλεκτρονικών αιτήσεων, το οποίο βάση συγκεκριμένων κριτηρίων, κατατάσσει κάθε πελάτη σε μια συγκεκριμένη κατηγορία επικινδυνότητας. Τα συστήματα αυτά, που χρησιμοποιούνται για την ορθότερη αξιολόγηση του πιστούχου, επαναξιολογούνται ανά τακτά χρονικά διαστήματα, και αν κριθεί απαραίτητο, τροποποιούνται.

Όσον αφορά τα δάνεια της Επιχειρηματικής Πίστης, ο Όμιλος έχει θέσει σε λειτουργία σύστημα υπολογισμού της πιστοληπτικής ικανότητας του κάθε αιτήματος / πελάτη, για την κατάταξή του, σε κατηγορίες κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη τα οικονομικά και ποιοτικά του στοιχεία. Ειδικά για τις επιχειρήσεις που τηρούν βιβλία Γ' κατηγορίας, χρησιμοποιεί το σύστημα πιστοληπτικής διαβάθμισης Credit Risk Tracker της Standard & Poor's.

4.2.1 Απομείωση δανείων

Θεωρούμε ότι υπάρχει μείωση της αξίας του περιουσιακού στοιχείου (δάνειο), όταν η λογιστική του αξία είναι μεγαλύτερη από το εκτιμώμενο ανακτήσιμο ποσό. Το ποσό της ζημίας που θα πρέπει να καταχωρηθεί, είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του δανείου και της παρούσας αξίας των γνωστών ταμειακών ροών κεφαλαίου και τόκων, που μπορούν να εισπραχθούν, βάσει του πραγματικού επιτοκίου χορήγησης και του είδους καλύμματος του δανείου.

Αν ο Όμιλος προσδιορίσει, ότι δεν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη, της ύπαρξης απομείωσης, για κάποιο χρηματοοικονομικό περιουσιακό της στοιχείο, που αξιολογήθηκε μεμονωμένα, εντάσσει το περιουσιακό της αυτό στοιχείο, σε ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με συναφή χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και τα οποία αξιολογεί για απομείωση σε συλλογικό επίπεδο.

Οι κατηγορίες στις οποίες, έχουν ταξινομηθεί τα δάνεια του Ομίλου, ανάλογα με τον τρόπο ελέγχου απομείωσης τους, είναι:

α) Δάνεια σε ατομική απομείωση

Αυτά είναι δάνεια, των οποίων οι συμβάσεις, στην πλειοψηφία τους έχουν καταγγελθεί, και ο Όμιλος θεωρεί πολύ πιθανό να μην συλλέξει ούτε το ποσό δανείου (ολικά ή μερικά), αλλά ούτε και τους τόκους, που απορρέουν από τους όρους σύμβασης. Ο Όμιλος μελετά τα δάνεια αυτά, σε εξατομικευμένη βάση, και καταχωρεί ως ποσό ζημίας, τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας του δανείου και της παρούσας αξίας των γνωστών ταμειακών ροών κεφαλαίου και τόκων, με βάση το πραγματικό επιτόκιο χορήγησης και το είδος καλύμματος του δανείου.

**β) Δάνεια με απομείωση σε επίπεδο χαρτοφυλακίου**

Αυτά είναι δάνεια, των οποίων οι συμβάσεις έχουν επίσης καταγγελθεί, αλλά η Τράπεζα μελετά την απομείωση τους σε συλλογικό επίπεδο, ταξινομώντας τα, σε κατηγορίες κοινών χαρακτηριστικών (pools). Τα χαρακτηριστικά αυτά, βασίζονται στα έτη που έχουν παρέλθει, από τη στιγμή που καταγγέλθηκε η σύμβαση του δανειολήπτη για πρώτη φορά. Έτσι, στην ίδια κατηγορία, ανήκουν οι δανειολήπτες, των οποίων καταγγέλθηκε η σύμβαση για πρώτη φορά, την ίδια ακριβώς χρονιά.

γ) Δάνεια σε καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση

Αυτά είναι δάνεια πελατών, που εμφανίζουν καθυστέρηση 30 ημέρες και άνω, στην καταβολή των δόσεων τους. Τα ληξιπρόθεσμα αυτά δάνεια, μελετώνται για απομείωση, χρησιμοποιώντας συντελεστές PD (Probability of Default) και LGD (Loss Given Default), ανά δανειακό προϊόν.

δ) Δάνεια χωρίς καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση

Αυτά είναι δάνεια πελατών, τα οποία είτε εξυπηρετούνται κανονικά, όσον αφορά την καταβολή των δόσεων τους (ενήμεροι πελάτες με καμία καθυστέρηση), είτε είναι δάνεια πελατών, που εμφανίζουν καθυστέρηση στην καταβολή των δόσεων τους, για χρονικό διάστημα, μικρότερο των 30 ημερών. Τα δάνεια αυτά, μελετώνται για απομείωση, χρησιμοποιώντας συντελεστές PD (Probability of Default) και LGD (Loss Given Default), ανά δανειακό προϊόν.

Ο πίνακας που ακολουθεί, παρουσιάζει την ανάλυση των δανείων του Ομίλου, σε κατηγορίες κινδύνου, ανάλογα με τον τρόπο που μελετά ο Όμιλος τα δάνεια αυτά, για τυχόν απομείωση. Κάθε κατηγορία, επίσης, έχει χωριστεί σε βαθμίδες κινδύνου, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το βαθμό επικινδυνότητας, των ανοιγμάτων αυτών. Ο βαθμός επικινδυνότητας των ανοιγμάτων, βασίζεται στην πιστοληπτική αξιολόγηση του πελάτη (rating), στις ημέρες καθυστέρησης που παρουσιάζει ο πελάτης, αναφορικά με την καταβολή της δόσης του δανείου του, καθώς και από τη μορφή και το ύψος των καλυμμάτων που συνδέονται με το λογαριασμό του πελάτη.

Ο παρακάτω πίνακας, περιλαμβάνει επίσης, αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου, αναφορικά με τις απαιτήσεις της έναντι άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς και αξιολόγηση του πιστωτικού της κινδύνου, που απορρέει από το επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο.

Τα παρακάτω ανοίγματα, είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία, όπως αυτά εμφανίζονται, στον ισολογισμό.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Απαιτήσεις έναντι πελατών		Απαιτήσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων		Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	2 213 854	1 859 556	495 814	444 353	23 962	56 742
Ατομική Απομείωση						
Βαθμός 6	896	64	-	-	-	-
Βαθμός 7	31 850	20 747	-	-	-	-
Βαθμός 8	3 058	16 626	-	-	-	-
Βαθμός 9	15 510	14 900	-	-	-	-
Βαθμός 10	12 367	9 828	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	63 681	62 165	-	-	-	-
Ζημία απομείωσης						
Υπόλοιπο	(19 422)	(17 951)	-	-	-	-
	44 259	44 214	-	-	-	-



	Απαιτήσεις έναντι πελατών		Απαιτήσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων		Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Απομείωση σε επίπεδο χαρτοφυλακίου						
Βαθμός 7	2 636	1 863	-	-	-	-
Βαθμός 8	5 388	8 460	-	-	-	-
Βαθμός 9	5 859	1 839	-	-	-	-
Βαθμός 10	9 056	7 495	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	22 939	19 657	-	-	-	-
Ζημία απομείωσης	(12 198)	(11 124)	-	-	-	-
Υπόλοιπο	10 741	8 533	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση						
Βαθμός 2	71 930	11 215	-	-	-	-
Βαθμός 3	39 869	14 344	-	-	-	-
Βαθμός 4	26 692	29 763	-	-	-	-
Βαθμός 5	15 769	29 830	-	-	-	-
Βαθμός 6	5 359	10 168	-	-	-	-
Βαθμός 7	551	5 217	-	-	-	-
Βαθμός 8	-	495	-	-	-	-
Βαθμός 9	-	201	-	-	-	-
Βαθμός 10	-	44	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	160 170	101 277	-	-	-	-
Ζημία απομείωσης	(861)	(648)	-	-	-	-
Υπόλοιπο	159 309	100 629	-	-	-	-
Το ποσό σε καθυστέρηση αναλύεται ως εξής:						
30-90 ημέρες	87 785	65 862	-	-	-	-
90-180 ημέρες	55 144	34 056	-	-	-	-
180 ημέρες +	16 380	711	-	-	-	-
Υπόλοιπο	159 309	100 629	-	-	-	-

**ΑΣΠΙΣ BANK A.T.E.****Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

	Απαιτήσεις έναντι πελατών		Απαιτήσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων		Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Χωρίς καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση						
Βαθμός 1	965 798	818 066	495 814	444 353	23 962	56 742
Βαθμός 2	496 048	238 433	-	-	-	-
Βαθμός 3	156 084	225 299	-	-	-	-
Βαθμός 4	113 077	106 335	-	-	-	-
Βαθμός 5	144 434	137 969	-	-	-	-
Βαθμός 6	130 530	186 251	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	2 005 971	1 712 353	495 814	444 353	23 962	56 742
Ζημία απομείωσης	(6 426)	(6 173)	-	-	-	-
Υπόλοιπο	1 999 545	1 706 180	495 814	444 353	23 962	56 742

Συνολικό Υπόλοιπο **2 213 854** **1 859 556** **495 814** **444 353** **23 962** **56 742**

Στους επομένους πίνακες, αναλύονται τα παραπάνω ανοίγματα, για την 31 Δεκεμβρίου 2007 και την 31 Δεκεμβρίου 2006, σε μικτά ποσά (προ ζημία απομείωσης) και καθαρά ποσά (μετά από ζημία απομείωσης), ανά βαθμίδα κινδύνου:

31 Δεκεμβρίου 2007
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Απαιτήσεις έναντι πελατών		Απαιτήσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων		Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	
	Μικτό	Καθαρό	Μικτό	Καθαρό	Μικτό	Καθαρό
	2 252 761	2 213 854	495 814	495 814	23 962	23 962
Ατομική Απομείωση						
Βαθμός 6	896	805	-	-	-	-
Βαθμός 7	31 850	29 336	-	-	-	-
Βαθμός 8	3 058	3 058	-	-	-	-
Βαθμός 9	15 510	9 682	-	-	-	-
Βαθμός 10	12 367	1 379	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	63 681	44 260	-	-	-	-

Απομείωση σε επίπεδο χαρτοφυλακίου

Βαθμός 7	2 636	1 828	-	-	-	-
Βαθμός 8	5 388	3 501	-	-	-	-
Βαθμός 9	5 859	2 600	-	-	-	-
Βαθμός 10	9 056	2 812	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	22 939	10 741	-	-	-	-



	Απαιτήσεις έναντι πελατών		Απαιτήσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων		Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	
	Μικτό	Καθαρό	Μικτό	Καθαρό	Μικτό	Καθαρό
Σε καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση						
Βαθμός 2	71 930	71 878	-	-	-	-
Βαθμός 3	39 869	39 823	-	-	-	-
Βαθμός 4	26 692	26 454	-	-	-	-
Βαθμός 5	15 769	15 458	-	-	-	-
Βαθμός 6	5 359	5 285	-	-	-	-
Βαθμός 7	551	410	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	160 170	159 308	-	-	-	-
Το ποσό σε καθυστέρηση αναλύεται ως εξής:						
30-90 ημέρες	88 080	87 784	-	-	-	-
90-180 ημέρες	55 549	55 144	-	-	-	-
180 ημέρες +	16 541	16 380	-	-	-	-
Υπόλοιπο	160 170	159 308	-	-	-	-
Χωρίς καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση						
Βαθμός 1	965 798	963 937	495 814	495 814	23 962	23 962
Βαθμός 2	496 048	494 318	-	-	-	-
Βαθμός 3	156 084	155 116	-	-	-	-
Βαθμός 4	113 077	112 548	-	-	-	-
Βαθμός 5	144 434	143 709	-	-	-	-
Βαθμός 6	130 530	129 917	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	2 005 971	1 999 545	495 814	495 814	23 962	23 962
Συνολικό Υπόλοιπο	2 252 761	2 213 854	495 814	495 814	23 962	23 962

**ΑΣΠΙΣ BANK A.T.E.****Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

31 Δεκεμβρίου 2006
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Απαιτήσεις έναντι πελατών		Απαιτήσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων		Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	
	Μικτό	Καθαρό	Μικτό	Καθαρό	Μικτό	Καθαρό
1 895 452	1 859 556	444 353	444 353	56 742	56 742	
Ατομική Απομείωση						
Βαθμός 6	64	45	-	-	-	-
Βαθμός 7	20 747	19 472	-	-	-	-
Βαθμός 8	16 626	15 355	-	-	-	-
Βαθμός 9	14 900	9 342	-	-	-	-
Βαθμός 10	9 828	-	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	62 165	44 214	-	-	-	-
Απομείωση σε επίπεδο χαρτοφυλακίου						
Βαθμός 7	1 863	926	-	-	-	-
Βαθμός 8	8 460	4 112	-	-	-	-
Βαθμός 9	1 839	719	-	-	-	-
Βαθμός 10	7 495	2 776	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	19 657	8 533	-	-	-	-
Σε καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση						
Βαθμός 2	11 215	11 215	-	-	-	-
Βαθμός 3	14 344	14 314	-	-	-	-
Βαθμός 4	29 763	29 582	-	-	-	-
Βαθμός 5	29 830	29 567	-	-	-	-
Βαθμός 6	10 168	10 118	-	-	-	-
Βαθμός 7	5 217	5 172	-	-	-	-
Βαθμός 8	495	449	-	-	-	-
Βαθμός 9	201	188	-	-	-	-
Βαθμός 10	44	24	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	101 277	100 629	-	-	-	-
Το ποσό σε καθυστέρηση αναλύεται ως εξής:						
30-90 ημέρες	66 215	65 862	-	-	-	-
90-180 ημέρες	34 322	34 056	-	-	-	-
180 ημέρες +	740	711	-	-	-	-
Υπόλοιπο	101 277	100 629	-	-	-	-



	Απαιτήσεις έναντι πελατών		Απαιτήσεις έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων		Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	
	Μικτό	Καθαρό	Μικτό	Καθαρό	Μικτό	Καθαρό
Χωρίς καθυστέρηση και εξεταζόμενα για απομείωση						
Βαθμός 1	818 066	816 514	444 353	444 353	56 742	56 742
Βαθμός 2	238 433	236 352	-	-	-	-
Βαθμός 3	225 299	224 364	-	-	-	-
Βαθμός 4	106 335	105 944	-	-	-	-
Βαθμός 5	137 969	137 462	-	-	-	-
Βαθμός 6	186 251	185 544	-	-	-	-
Συνολικό ποσό	1 712 353	1 706 180	444 353	444 353	56 742	56 742
Συνολικό Υπόλοιπο	1 895 452	1 859 556	444 353	444 353	56 742	56 742

4.2.2 Εξασφαλίσεις δανείων

Στα πλαίσια ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος λαμβάνει καλύμματα ή/και εξασφαλίσεις, προκειμένου να διασφαλίσει την αποπληρωμή των απαιτήσεων της. Οι κυριότερες κατηγορίες καλυμμάτων, που χρησιμοποιεί ο Όμιλος, είναι προσημειώσεις ακινήτων, ενέχυρα επί καταθέσεων, και ενέχυρα επί επιταγών.

Στον πίνακα που ακολουθεί, αναλύονται τα πιστωτικά ανοίγματα του Ομίλου και δίδεται το συνολικό ποσό των εξασφαλίσεων τους:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Απαιτήσεις κατά πελατών		
Ιδιώτες:		
Στεγαστικά	1 108 158	991 093
Πιστωτικές κάρτες	44 402	36 349
Λοιπά καταναλωτικά δάνεια	66 432	56 887
	1 218 992	1 084 329
Επιχειρηματική πίστη:		
Δάνεια σε επιχειρήσεις	742 652	612 573
Ομολογιακά δάνεια	102 045	46 700
Δάνεια στη ναυτιλία	57 955	25 961
Χρηματοδοτική μίσθωση	101 903	98 222
Λοιπά δάνεια	419	200
	1 004 974	783 656
Ποσά για χρηματιστηριακές συναλλαγές	28 795	27 467
	2 252 761	1 895 452
Απομείωση δανείων	(38 907)	(35 896)
Δάνεια και απαιτήσεις μετά από απομείωση	2 213 854	1 859 556
Εξασφαλίσεις δανείων		
Ιδιώτες:		
Επιχειρηματική πίστη:		
	1 577 196	1 334 339
	1 387 830	1 021 928
Σύνολο εξασφαλίσεων	2 965 026	2 356 267



Τα δάνεια προς ιδιώτες, εξασφαλίζονται σχεδόν στο σύνολο τους από προσημειώσεις ακινήτων. Όσον αφορά, τις εξασφαλίσεις δανείων της επιχειρηματικής πίστης, αυτές αποτελούνται από ενέχυρα επί επιταγών, προσημειώσεις ακινήτων, καθώς επίσης και από κάποιες λοιπές μορφές εξασφαλίσεων (μετρητά, χρεόγραφα, εξοπλισμός). Ακολουθεί πίνακας με την ανάλυση των δανείων επιχειρηματικής πίστης, ανά μορφή εξασφάλισης.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007		2006
Επιταγές	265 037	Επιταγές	456 172
Ακίνητα	221 553	Ακίνητα	159 235
Λοιπές εξασφαλίσεις	901 240	Λοιπές εξασφαλίσεις	406 521
Σύνολο εξασφαλίσεων	1 387 830	Σύνολο εξασφαλίσεων	1 021 928

4.2.3 Διαγραφές

Ο Όμιλος, διαγράφει ένα δάνειο, όταν καθορίσει ότι δεν μπορεί να συλλέξει ούτε το ποσό δανείου (ολικά ή μερικά), αλλά ούτε και τους τόκους, που απορρέουν από τους όρους σύμβασης. Η απόφαση διαγραφής ενός δανείου, επέρχεται μετά την εμφάνιση συγκεκριμένων αλλαγών στην κατάσταση του δανειολήπτη, οι οποίες είναι τέτοιες, που καθιστούν αδύνατη την αποπληρωμή του δανείου προς τον Όμιλο. Επιπλέον, το δάνειο διαγράφεται, εφόσον ο Όμιλος έχει εξαντλήσει κάθε νομικό μέσο.

4.3 Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς του Ομίλου, προέρχεται από τις μεταβολές των παραμέτρων της αγοράς, όπως μεταβολές στο επίπεδο των επιτοκίων, των συναλλαγματικών ισοτιμιών, των τιμών μετοχών και των τιμών εμπορευμάτων. Όσον αφορά τον κίνδυνο αγοράς, ο Όμιλος, επεξεργάζεται, αναπτύσσει και υλοποιεί μεθόδους μέτρησης και παρακολούθησης των κινδύνων αυτής της μορφής, εφαρμόζοντας μοντέλα μέγιστης δυνητικής ζημίας (VaR) στο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα, η τιμή VaR, μεταφράζεται ως η μέγιστη δυνητική ζημία, στην αξία του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του Ομίλου, που μπορεί να συμβεί σε ένα καθορισμένο χρονικό διάστημα και για συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης. Επειδή το εφαρμοζόμενο αυτό, στατιστικό μοντέλο, δεν μπορεί να καλύψει οικονομικές ζημίες, που μπορούν να προκύψουν από εξαιρετικά ασυνήθιστα γεγονότα (extreme events), ο Όμιλος εφαρμόζει σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress tests) στο χαρτοφυλάκιο χρεογράφων του Ομίλου. Ειδικότερα, χρησιμοποιείται η Θεωρία της Ακραίας Τιμής (Extreme Value Theory), προκειμένου να εξαχθούν συμπεράσματα, σχετικά με τη μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του Ομίλου, όταν επικρατούν ακραία οικονομικά φαινόμενα.

Ο Όμιλος, προκειμένου να υπολογίσει την τιμή Value-at-Risk, χρησιμοποιεί χρονικό ορίζοντα 10 ημερών και επίπεδο εμπιστοσύνης 99%. Η τιμή αυτή, την 31 Δεκεμβρίου 2007, ήταν ίση με Ευρώ 1,68 εκατομμύρια για το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων της, και Ευρώ 19,6 χιλιάδες για τη συναλλαγματική θέση του Ομίλου. Το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων του Ομίλου, για σκοπούς υπολογισμού VaR, περιέχει τις μετοχές, τα αμοιβαία κεφάλαια και τα ομόλογα που ανήκουν σε όλα τα χαρτοφυλάκια της (διαθέσιμο προς πώληση, εμπορικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο). Επίσης, ο Όμιλος, την 31 Δεκεμβρίου 2007, είχε λάβει short θέση σε διάφορα νομίσματα (ύψους Ευρώ 448 χιλιάδες).



Αντίστοιχα, η τιμή Value-at-Risk, την 29 Δεκεμβρίου 2006, ήταν Ευρώ 2,77 εκατομμύρια για το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων του Ομίλου και Ευρώ 7,3 χιλιάδες για τη συναλλαγματική θέση του Ομίλου. Ο Όμιλος, την 29 Δεκεμβρίου 2006, είχε λάβει long θέση σε διάφορα νομίσματα (ύψους Ευρώ 570 χιλιάδων).

Κίνδυνος χρεογράφων (σε εκατομμύρια Ευρώ)	2007	2006
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου	27,14	58,18
Τιμή VaR	1,68	2,77

Συναλλαγματικός κίνδυνος (σε χιλιάδες Ευρώ)	2007	2006
Ισότιμο συναλλαγματικής θέσης σε ευρώ	-448	+570
Τιμή VaR	19,6	7,3

Η μεγάλη μείωση που παρατηρείται στην αποτίμηση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων του Ομίλου, μεταξύ του 2006 και 2007, οφείλεται στο γεγονός της ρευστοποίησης, κατά τη διάρκεια του 2007, ομολόγων καθώς και στη λήξη ορισμένων εξ' αυτών.

4.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος Ρευστότητας, ορίζεται ο κίνδυνος της αδυναμίας που διατρέχει ο Όμιλος να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές, λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας.

Η φιλοσοφία του Ομίλου σχετικά με τη διαχείριση της ρευστότητας είναι να διασφαλίσει, όσο το δυνατό, την επαρκή ύπαρξη ρευστότητας για την κάλυψη των υποχρεώσεών της, κάτω από φυσιολογικές αλλά και αντίξοες συνθήκες, χωρίς να αντιμετωπίσει ζημιές ή να διακινδυνεύσει η φήμη της.

Ο κίνδυνος ρευστότητας, προκύπτει από τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου και τη διαχείριση των θέσεών τους. Συμπεριλαμβάνει τον κίνδυνο αδυναμίας χρηματοδότησης των περιουσιακών στοιχείων σε συγκεκριμένες ληκτότητες και τιμές, καθώς και τον κίνδυνο να μην μπορεί να ρευστοποιήσει ένα περιουσιακό στοιχείο σε συγκεκριμένη τιμή και χρονική στιγμή.

Ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε μια διάσπαρτη πηγή χρηματοδοτήσεων. Τα ποσά προκύπτουν από διάφορες πηγές όπως καταθέσεις, πιστωτικούς τίτλους και το μετοχικό κεφάλαιο. Αυτό ενισχύει τη διαθεσιμότητα, την εξάρτηση ορίων για οποιαδήποτε πηγή πόρων και γενικά για την μείωση του κόστους χρηματοδότησης. Ο Όμιλος προσπαθεί να διατηρήσει ένα όριο μεταξύ της συνέχισης της χρηματοδότησης και της ελευθερίας μέσω της χρήσης των υποχρεώσεων με ένα εύρος κατά ληκτότητα. Ο Όμιλος προσπαθεί συνεχώς να εκτιμήσει τον κίνδυνο ρευστότητας με την αναγνώριση και επίβλεψη αλλαγών χρηματοδότησης στο βαθμό που είναι αναγκαίες για την επίτευξη των στόχων της επιχείρησης και στα πλαίσια της στρατηγικής του Ομίλου.

Επίσης σε καθημερινή βάση παρακολουθούνται οι υποχρεωτικοί Δείκτες ρευστότητας «Δείκτης Ρευστών Διαθεσίμων» και «Δείκτης Ασυμφωνίας Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων», όπως ορίζονται σύμφωνα με την Πράξη Διοικητού της Τράπεζας της Ελλάδος 2560/05 σε σχέση με την επάρκεια ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων.



Ο Δείκτης ρευστών διαθεσίμων του Ομίλου, είχε διαμορφωθεί ως εξής:

	2007	2006
Στις 31 Δεκεμβρίου	24,16%	24,99%
Μέσος όρος περιόδου	22,23%	21,42%
Μέγιστο Περιόδου	24,16%	24,99%
Ελάχιστο περιόδου	18,16%	18,71%

Ο ακόλουθος πίνακας δίνει μια ανάλυση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Ομίλου σε κατηγορίες ληκτότητας με βάση το υπόλοιπο χρόνο αποπληρωμής (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

	<u>Μέχρι 1</u> <u>μήνα</u>	<u>1-3</u> <u>μήνες</u>	<u>3-6</u> <u>μήνες</u>	<u>6-12</u> <u>μήνες</u>	<u>1-5</u> <u>έτη</u>	<u>Πάνω από</u> <u>5 έτη</u>	<u>Σύνολο</u>
31 Δεκεμβρίου 2007							
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	93 121	-	-	-	-	-	93 121
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	4 621	-	-	-	1 707	4 816	11 144
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	13	-	-	-	-	-	13
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	495 814	-	-	-	-	-	495 814
Απαιτήσεις κατά πελατών	507 435	592	486 516	18 085	114 198	1 087 028	2 213 854
Διαθέσιμα προς πώληση επενδύσεις	-	-	-	65	-	20 618	20 683
Έως τη λήξη επενδύσεις	-	-	-	-	-	3 279	3 279
Ενσώματες και ασώματες ακινήτοποιήσεις	-	-	-	-	35 414	26 978	62 392
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<u>9 944</u>	<u>9 773</u>	<u>-</u>	<u>4 310</u>	<u>12 082</u>	<u>8 034</u>	<u>44 143</u>
Σύνολο ενεργητικού	<u>1 110 948</u>	<u>10 365</u>	<u>486 516</u>	<u>22 460</u>	<u>163 401</u>	<u>1 150 753</u>	<u>2 944 443</u>
Υποχρεώσεις							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	213 661	-	-	-	-	-	213 661
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1 151 800	393 771	90 294	62 912	483 327	-	2 182 104
Στοιχεία μειωμένης εξασφάλισης παθητικού	-	-	-	148 562	129 478	-	278 040
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	<u>24 506</u>	<u>10 621</u>	<u>166</u>	<u>619</u>	<u>554</u>	<u>9 510</u>	<u>45 976</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>1 389 967</u>	<u>404 392</u>	<u>90 460</u>	<u>212 093</u>	<u>613 359</u>	<u>9 510</u>	<u>2 719 781</u>
Καθαρό άνοιγμα	<u>(279 019)</u>	<u>(394 027)</u>	<u>396 056</u>	<u>(189 633)</u>	<u>(449 958)</u>	<u>1 141 243</u>	<u>224 662</u>
Την 31 Δεκεμβρίου 2006							
Σύνολο ενεργητικού	<u>806 833</u>	<u>219 481</u>	<u>252 322</u>	<u>69 918</u>	<u>638 124</u>	<u>525 602</u>	<u>2 512 280</u>
Σύνολο παθητικού	<u>783 883</u>	<u>629 736</u>	<u>123 414</u>	<u>104 351</u>	<u>606 807</u>	<u>79 500</u>	<u>2 327 691</u>
Καθαρό άνοιγμα	<u>22 950</u>	<u>(410 255)</u>	<u>128 908</u>	<u>(34 433)</u>	<u>31 317</u>	<u>446 102</u>	<u>184 589</u>



4.5 Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται στις επιπτώσεις από τη διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών πάνω στην καθαρή της θέση και στις ταμειακές της ροές. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θέτουν όρια στο επίπεδο της έκθεσης κατά νόμισμα και συνολικά σε ημερήσια και εντός της ημέρας θέση που παρακολουθούνται καθημερινά. Ο παρακάτω πίνακας, συνοψίζει την έκθεση του Ομίλου, έναντι συναλλαγματικού κινδύνου στις 31 Δεκεμβρίου, 2007. Ο πίνακας έχει τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όπως απεικονίζονται στον ισολογισμό ανά νόμισμα (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ).

31 Δεκεμβρίου 2007	Δολάρια			Σύνολο
	Ευρώ	ΗΠΑ	Λοιπά	
Ενεργητικό				
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	92 417	453	252	93 121
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	11 020	124	-	11 144
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	13	-	-	13
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	301 337	174 054	20 423	495 814
Απαιτήσεις κατά πελατών	2 151 208	50 843	11 803	2 213 854
Διαθέσιμα προς πώληση επενδύσεις	19 930	-	753	20 683
Έως τη λήξη επενδύσεις	3 279	-	-	3 279
Ενσώματες και ασώματες ακινητοποιήσεις	62 392	-	-	62 392
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<u>39 150</u>	<u>4 741</u>	<u>252</u>	<u>44 143</u>
Σύνολο ενεργητικού	<u>2 680 746</u>	<u>230 215</u>	<u>33 482</u>	<u>2 944 443</u>
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	213 661	-	-	213 661
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1 924 756	219 405	37 943	2 182 104
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	278 040	-	-	278 040
Λοιπές υποχρεώσεις και προβλέψεις	<u>44 616</u>	<u>918</u>	<u>442</u>	<u>45 976</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	<u>2 461 073</u>	<u>220 323</u>	<u>38 385</u>	<u>2 719 781</u>
Καθαρή θέση λογαριασμών εντός ισολογισμού στοιχεία	<u>219 673</u>	<u>9 892</u>	<u>(4 903)</u>	<u>224 662</u>
Καθαρή θέση εκτός ισολογισμού στοιχεία	<u>1 431</u>	<u>(932)</u>	<u>(499)</u>	<u>-</u>
31 Δεκεμβρίου 2006				
Σύνολο ενεργητικού	<u>2 291 788</u>	<u>171 230</u>	<u>49 262</u>	<u>2 512 280</u>
Σύνολο παθητικού	<u>2 116 063</u>	<u>171 509</u>	<u>40 119</u>	<u>2 327 691</u>
Καθαρή θέση λογαριασμών εντός ισολογισμού στοιχεία	<u>175 725</u>	<u>(279)</u>	<u>9 143</u>	<u>184 589</u>
Καθαρή θέση εκτός ισολογισμού στοιχεία	<u>(2 041)</u>	<u>3</u>	<u>8</u>	<u>(2 030)</u>

4.6 Κίνδυνος επιτοκίου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου, ενέχουν κάποιο κίνδυνο από μεταβολές των επιτοκίων στο βαθμό που τα έντοκα στοιχεία ενεργητικού και τα έντοκα στοιχεία παθητικού λήγουν ή αναπροσαρμόζονται σε διαφορετικές στιγμές με διαφορετικά ποσά. Για τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού κυμαινόμενου επιτοκίου ο Όμιλος έχει επίσης ένα κύριο κίνδυνο που είναι η διαφορά της ανατιμολόγησης με τους δείκτες κυμαινόμενου επιτοκίου.

Οι δραστηριότητες της Διεύθυνσης Κινδύνου αποσκοπούν στο να βελτιώσουν τα καθαρά έσοδα από τόκους με βάση τα επίπεδα των επιτοκίων, σύμφωνα με την στρατηγική του Ομίλου.



Μία παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων προς τα πάνω κατά 1% αναμένεται να μειώσει τα κέρδη του Ομίλου, για χρονική περίοδο ενός έτους κατά ποσό Ευρώ 1,35 εκατομμύρια. Αντίθετα, μία παράλληλη μετατόπιση της καμπύλης επιτοκίων προς τα κάτω κατά 1% αναμένεται να αυξήσει τα κέρδη του Ομίλου για χρονική περίοδο ενός έτους, κατά ποσό Ευρώ 1,35 εκατομμύρια.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τον κίνδυνο του Ομίλου, που απορρέει μετά από αλλαγή στα επιτόκια. Στον πίνακα παρουσιάζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού όπως απεικονίζονται στον ισολογισμό στην ημέρα που προηγείται είτε της ημερομηνίας λήξης ή της ημέρας αναπροσαρμογής της σύμβασης (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

Την 31 Δεκεμβρίου 2007	Πραγματικό Επιτόκιο	Κυμαινόμενο	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1 έως 2 έτη	Πάνω		Σύνολο
						από 2 έτη	Μη τοκοφόρα	
Ενεργητικό								
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2,72%	-	65 478	-	-	-	27 643	93 121
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	3,73%	-	4 892	1 631	-	-	4 621	11 144
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		-	-	-	-	-	13	13
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4,41%	-	483 923	-	-	-	11 891	495 814
Απαιτήσεις κατά πελατών	5,88%	1 628 019	47 822	52 483	113 352	372 178	-	2 213 854
Διαθέσιμα προς πώληση επενδύσεις		-	56	-	-	-	20 627	20 683
Έως τη λήξη επενδύσεις	2,86%	-	-	3 279	-	-	-	3 279
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	8,09%	4 408	-	1 404	4 529	756	95 438	106 535
Σύνολο ενεργητικού		1 632 427	602 171	58 797	117 881	372 934	160 233	2 944 443
Υποχρεώσεις								
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3,39%	12 000	201 661	-	-	-	-	213 661
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3,34%	-	1 928 479	247 291	6 303	31	-	2 182 104
Εκδοθείσες ομολογίες	6,12%	-	124 330	153 710	-	-	-	278 040
Λοιπά στοιχεία παθητικού		-	-	-	-	-	45 976	45 976
Σύνολο υποχρεώσεων		12 000	2 254 470	401 001	6 303	31	45 976	2 719 781
Καθαρό άνοιγμα		1 620 427	(1 652 299)	(342 204)	111 578	372 903	114 257	224 622
Την 31 Δεκεμβρίου 2006								
Σύνολο ενεργητικού		343 192	966 647	473 988	157 915	485 526	85 012	2 512 280
Σύνολο υποχρεώσεων		83 007	1 452 137	194 522	97 293	461 596	39 136	2 327 691
Καθαρό άνοιγμα		260 185	(485 490)	279 466	60 622	23 930	45 876	184 589



4.7 Λειτουργικός κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος, είναι ο κίνδυνος, ο οποίος ενδέχεται να προκύψει από άμεση ή έμμεση απώλεια, προερχόμενη από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές λειτουργίες, ανθρώπινο χειρισμό και υποστήριξη συστημάτων ή από εξωτερικά αίτια.

Σκοπός είναι η μέτρηση της ζημίας που προέρχεται από τους παραπάνω λόγους, όπως επίσης και η ορθή εφαρμογή σωστών διαδικασιών και ασφαλιστικών δικλείδων, για όλες τις λειτουργίες του Ομίλου.

Μέσω συνεχών αναφορών, σχετικά με την έκθεση του Ομίλου στο λειτουργικό κίνδυνο, η Διοίκηση, μπορεί να λαμβάνει γνώση των κινδύνων αυτής της μορφής, και να δίνει κατευθυντήριες οδηγίες για τη στρατηγική που πρέπει να ακολουθηθεί, προκειμένου να περιοριστεί η ζημία του Ομίλου, που απορρέει από λειτουργικά γεγονότα.

Στο πλαίσιο αυτό, βρίσκεται σε εξέλιξη η ανάπτυξη της βάσης δεδομένων απωλειών (Loss Database) για το λειτουργικό κίνδυνο, η οποία αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για την εφαρμογή της Τυποποιημένης Μεθόδου (Standardized Approach), με σκοπό την ανάλυση και αξιολόγηση των γεγονότων λειτουργικού κινδύνου. Στη παρούσα φάση όμως, ο Όμιλος θα εφαρμόσει τη μέθοδο του βασικού δείκτη (Basic Indicator), για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων, έναντι του λειτουργικού κινδύνου.

4.8 Προσομοίωση καταστάσεων κρίσης

Ο Όμιλος εφαρμόζει διάφορα σενάρια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing), προκειμένου να αξιολογηθεί η επίπτωση ακραίων οικονομικών φαινομένων, στην αξία του χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Ο Όμιλος διενεργεί, σε συστηματική βάση, δοκιμές προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης, με σενάρια προσαρμοσμένα στη φύση των δραστηριοτήτων της, για όλες τις μορφές κινδύνων (πιστωτικού κινδύνου, κινδύνου αγοράς και κινδύνου ρευστότητας). Η Διεύθυνση Μέτρησης Κινδύνων, αναλύει τα αποτελέσματά τους και εισηγείται κατάλληλες πολιτικές.

4.9 Διαχείριση κεφαλαίου

Η επάρκεια κεφαλαίων του Ομίλου παρακολουθείται από τον Όμιλο σε μηνιαία βάση και υποβάλλεται κάθε τρίμηνο στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Ο Όμιλος εφαρμόζει τους κανόνες της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την Ελληνική Τραπεζική αγορά, συνάδει με αυτό της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως εποπτεύουσα αρχή θέτει κριτήρια, τα οποία επιβάλουν την διατήρηση ελαχίστων ποσών κεφαλαίων, τέτοιων ώστε ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας να είναι τουλάχιστον ίσος με 8%. Ως δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ορίζεται η σχέση των κεφαλαίων προς τα σταθμισμένα έναντι κινδύνου περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού, καθώς και ορισμένων εκτός ισολογισμού στοιχείων που παρακολουθούνται σε λογαριασμούς τάξεως, καθώς και το τεκμαρτό ποσό που προκύπτει από τις συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς.



Τα απαιτούμενα κεφάλαια θα πρέπει να αποτελούνται κατά το ήμισυ από βασικά ίδια κεφάλαια (Tier I), και το υπόλοιπο από συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier II)

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2007	2006
Βασικά ίδια κεφάλαια (Upper Tier I)	224 492	184 589
Πρόσθετα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	-	-
Μειώσεις	<u>(16 547)</u>	<u>(8 417)</u>
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier I)	207 945	176 172
Κύρια συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Upper Tier II)	-	-
Πρόσθετα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Lower Tier II)	99 305	49 698
Μειώσεις	<u>(7 328)</u>	<u>(17 794)</u>
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (Lower Tier II)	<u>91 977</u>	<u>31 904</u>
Συνολικά εποπτικά κεφάλαια	<u>299 922</u>	<u>208 076</u>
 ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΝΑΝΤΙ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Εντός και εκτός ισολογισμού στοιχεία	1 827 363	1 580 617
Κάλυψη κινδύνου αγοράς	<u>19 104</u>	<u>10 605</u>
Σύνολο σταθμισμένου έναντι κινδύνων ενεργητικό	<u>1 846 466</u>	<u>1 591 222</u>
 ΔΕΙΚΤΕΣ (σε%)		
Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	11.26	11.15
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	16.24	13.16

5. Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τα ποσά του ισολογισμού και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που στον ισολογισμό δεν απεικονίζονται σε αξίες κτήσης (ποσά σε χιλιάδες ευρώ):

	<u>Αξία ισολογισμού</u>		<u>Εύλογη αξία</u>	
	2007	2006	2007	2006
Χρηματοοικονομικά μέσα ενεργητικού				
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	495 814	444 353	495 814	444 353
Απαιτήσεις κατά πελατών	2 213 854	1 859 556	2 206 529	1 741 826
Έως τη λήξη επενδύσεις	3 279	34 254	3 113	33 961
Χρηματοοικονομικά μέσα παθητικού				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	213 661	95 954	213 661	95 954
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2 182 104	1 938 865	2 092 619	1 943 973
Εκδοθείσες ομολογίες	278 040	253 736	278 040	253 736

**6. Πληροφόρηση ανά τομέα***(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και οργανωτικά λειτουργεί με τους εξής επιχειρηματικούς τομείς:

- 1) Εταιρική Τραπεζική
- 2) Χρηματιστηριακά
- 3) Λιανική Τραπεζική

31 Δεκεμβρίου 2007*(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

	<u>Εταιρική</u> <u>Τραπεζική</u>	<u>Χρηματιστηριακά</u>	<u>Λιανική</u> <u>Τραπεζική</u>	<u>Σύνολο</u>
Λειτουργικά έσοδα	22 481	9 531	65 285	97 297
Κέρδος προ φόρου εισοδήματος	7 668	1 848	6 170	15 686
Κέρδος της χρήσης	3 450	831	2 865	7 146
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα	363 057	32 781	2 548 605	2 944 443
Σύνολο παθητικού ανά τομέα	118 949	33 481	2 567 351	2 719 781
Προσθήκες παγίων ανά τομέα	7 108	81	28 952	36 141
Αποσβέσεις	4 261	178	5 248	9 687
Απομείωση δανείων και απαιτήσεων	1 482	8	1 954	3 444

31 Δεκεμβρίου 2006*(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

	<u>Εταιρική</u> <u>Τραπεζική</u>	<u>Χρηματιστηριακά</u>	<u>Λιανική</u> <u>Τραπεζική</u>	<u>Σύνολο</u>
Λειτουργικά έσοδα	19 870	7 960	62 417	90 247
Κέρδος προ φόρου εισοδήματος	6 494	1 240	10 596	18 330
Κέρδος της χρήσης	4 390	838	7 163	12 391
Σύνολο ενεργητικού ανά τομέα	285 900	34 462	2 191 918	2 512 280
Σύνολο παθητικού ανά τομέα	102 757	7 762	2 217 172	2 327 691
Προσθήκες παγίων ανά τομέα	843	114	11 179	12 136
Αποσβέσεις	3 086	116	5 067	8 269
Απομείωση δανείων και απαιτήσεων	668	-	2 058	2 726



7. Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Χορηγήσεων	126 520	104 320
Διατραπεζικής αγοράς	16 603	12 263
Πιστωτικών τίτλων	3 017	989
Εμπορικού χαρτοφυλακίου	271	151
	<u>146 411</u>	<u>117 723</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		
Καταθέσεις πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων	(76 022)	(54 813)
Λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	(14 522)	(9 102)
	<u>(90 544)</u>	<u>(63 915)</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους	<u>55 867</u>	<u>53 808</u>
8. Έσοδα προμηθειών	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Χορηγήσεις και εγγυητικές επιστολές	13 131	11 124
Θεματοφυλακή-Διαχείριση τίτλων	4 437	3 712
Χρηματιστηριακές συναλλαγές	4 016	4 363
Κίνηση κεφαλαίων	1 974	1 443
Εισαγωγές-Εξαγωγές	1 254	1 388
Πιστωτικές κάρτες	1 671	1 385
Καταθέσεις	500	604
Αγοραπωλησία περιουσιακών στοιχείων πελατών	302	786
Λοιπά	2 067	2 165
	<u>29 352</u>	<u>26 970</u>
9. Καθαρό αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Συνάλλαγμα	1 159	1 222
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	(1)	(87)
Διαθέσιμο προς πώληση	-	143
Παράγωγα	1 222	930
	<u>2 380</u>	<u>2 208</u>



10. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Έσοδα από μερίσματα	46	49
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	10 110	7 895
	10 156	7 944

11. Δαπάνες προσωπικού	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Μισθοί και έξοδα προσωπικού	26 232	23 612
Εργοδοτικές εισφορές	7 222	6 051
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών	2 672	2 865
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	536	1 235
	36 662	33 763

Ο μέσος αριθμός προσωπικού στον Όμιλο το 2007 ήταν 1 037 (2006: 1 008).

12. Λοιπά έξοδα	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Λειτουργική μίσθωση	6 813	6 929
Δικηγόροι, μηχανικοί και λοιποί επαγγελματίες	6 617	5 957
Ταχυδρομικά και λοιπά τέλη	2 227	1 714
Λοιποί φόροι	2 545	1 977
Εισφορές	2 347	2 312
Λοιπά	11 269	8 270
	31 818	27 159

	2007	2006
13. Φόρος Εισοδήματος		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Της χρήσης	395	1 635
Προηγούμενων χρήσεων	5 178	-
Συμψηφισμός ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(92)	-
Αποθεματικών	-	837
Αναβαλλόμενος φόρος	3 059	3 467
	8 540	5 939

**Συμφωνία του πραγματικού φορολογικού συντελεστή**

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	2007		2006	
Κέρδος προ φόρων		15 686		18 330
Φορολογικός συντελεστής	25%	3 922	29%	5 316
Μη αναγνωρίσιμες δαπάνες	3%	472	4%	460
Μη φορολογικά κέρδη	-	(4)	-	(57)
Αποθεματικών	-	-	4%	837
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	33%	5 178	-	-
Συμψηφισμός ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-	(92)	-	-
Λοιπές διαφορές	(6%)	(936)	(5%)	(617)
	55%	8 540	32%	5 939

Στην Ελλάδα τα αποτελέσματα που κοινοποιούνται στις φορολογικές αρχές θεωρούνται προσωρινά και μπορούν να αναθεωρηθούν ως τη στιγμή που τα βιβλία και στοιχεία εξετασθούν από τις φορολογικές αρχές και οι φορολογικές δηλώσεις κριθούν οριστικές. Συνεπώς, οι εταιρείες υπόκεινται σε υποχρέωση για πιθανές ποινές και φόρους που μπορούν να επιβληθούν κατά την εξέταση των βιβλίων και στοιχείων. Οι φορολογικές αρχές έχουν πραγματοποιήσει έλεγχο των φόρων για την Τράπεζα και τις θυγατρικές της εταιρείες στις ακόλουθες χρήσεις:

ΑΣΠΙΣ Bank ATE	2005 – 2007
ΑΣΠΙΣ Χρηματοδοτικών Μισθώσεων	2006 – 2007
ΑΣΠΙΣ Μεσιτείας Ασφαλίσεων	2003 – 2007
ΑΣΠΙΣ International ΑΕΔΑΚ	2006 – 2007
ΑΣΠΙΣ Α.Ε. Λειτουργικών Μισθώσεων	2006 – 2007

Σύμφωνα με την μέθοδο που διεκπεραιώνονται οι φορολογικές υποχρεώσεις στην Ελλάδα, ο Όμιλος έχει μια ενδεχόμενη υποχρέωση για πρόσθετες ποινές και φόρους από τις ανέλεγκτες χρήσεις.

14. Κέρδος ανά μετοχή

Τα βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή για την 31 Δεκεμβρίου 2007 υπολογίζονται με βάση τα κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους, που αναλογούν στους κοινούς μετόχους του Ομίλου ποσό ΕΥΡΩ 7 146 χιλιάδες (2006: 12 391 χιλιάδες) με μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών, που υπήρχαν σε κυκλοφορία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, 63 487 261 (2006: 50 051 068). Η αύξηση του μέσου σταθμικού αριθμού κοινών μετοχών οφείλεται στην επίπτωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου προς το τέλος του 2006.



15. Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Ταμείο	25 837	23 032
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	67 284	51 188
	93 121	74 220

16. Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Ομόλογα	6 843	1 184
Μετοχές	4 301	2 764
	11 144	3 948

17. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα*(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

	2007		2006	
	<u>Εύλογη αξία</u>		<u>Εύλογη αξία</u>	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Προθεσμιακές συμβάσεις- συναλλάγματος	-	-	(4)	-
Συμβάσεις μελλοντικής εκπλήρωσης – ομολόγων	13	-	-	3
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου	-	-	57	-
	13	-	53	3

18. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων*(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

	2007	2006
Όψεως	33 677	34 793
Διατραπεζικά	461 893	406 823
Ποσά προς είσπραξη	244	2 737
	495 814	444 353



19. Απαιτήσεις κατά πελατών	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Ιδιώτες:		
Στεγαστικά	1 108 158	991 093
Πιστωτικές κάρτες	44 402	36 349
Λοιπά καταναλωτικά δάνεια	<u>66 432</u>	<u>56 887</u>
	<u>1 218 992</u>	<u>1 084 329</u>
Επιχειρήματική πίστη:		
Δάνεια σε επιχειρήσεις	742 652	612 573
Ομολογιακά δάνεια	102 045	46 700
Δάνεια στην ναυτιλία	57 955	25 961
Χρηματοδοτική μίσθωση	101 903	98 222
Λοιπά δάνεια	<u>419</u>	<u>200</u>
	<u>1 004 974</u>	<u>783 656</u>
Ποσά για χρηματιστηριακές συναλλαγές	<u>28 795</u>	<u>27 467</u>
	2 252 761	1 895 452
Απομείωση δανείων	<u>(38 907)</u>	<u>(35 896)</u>
Δάνεια και απαιτήσεις μετά από απομείωση	<u>2 213 854</u>	<u>1 859 556</u>

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται κατά διάρκεια ως εξής:

	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Εντός ενός έτους	9 056	9 407
Από ένα έως πέντε έτη	83 683	78 057
Άνω των πέντε ετών	<u>26 789</u>	<u>30 921</u>
	119 528	118 385
Μείον: Έσοδα τόκων επόμενων χρήσεων	<u>(17 625)</u>	<u>(20 163)</u>
Σύνολο	<u>101 903</u>	<u>98 222</u>

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά τη διάρκεια της χρήσης αναλύεται ως εξής:

	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Εντός ενός έτους	3 693	3 953
Από ένα έως πέντε έτη	74 008	67 655
Άνω των πέντε ετών	<u>24 202</u>	<u>26 614</u>
Σύνολο	<u>101 903</u>	<u>98 222</u>



	2007	2006
Απομείωση		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	35 896	42 814
Απομείωση της χρήσης Ζημίες απομείωσης	3 444	2 726
Διαγραφές δανείων	(433)	(9 644)
31 Δεκεμβρίου	38 907	35 896
20. Διαθέσιμα προς πώληση επενδύσεις	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	10 740	10 527
Μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο	9 041	11 819
Ομόλογα εταιρειών	56	49
Λοιπές μετοχές – μη εισηγμένες	846	93
	20 683	22 488
21. Έως τη λήξη επενδύσεις	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	3 279	18 914
Λοιποί τίτλοι σταθερής απόδοσης	-	15 340
	3 279	34 254

**22. Κτίρια και εξοπλισμός***(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

	<u>Ιδιόκτητα ακίνητα</u>	<u>Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων</u>	<u>Έπιπλα και εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
Αξία κτήσης				
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2006	6 484	24 536	22 331	53 351
Προσθήκες	-	1 904	5 786	7 690
Πωλήσεις	-	(12)	(19)	(31)
Μεταφορά από ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	6 444	6 444
Μεταφορές	501	(501)	-	-
Διαγραφές	<u>-</u>	<u>(53)</u>	<u>(1 305)</u>	<u>(1 358)</u>
Υπόλοιπα την 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>6 985</u>	<u>25 874</u>	<u>33 237</u>	<u>66 096</u>
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2007	6 985	25 874	33 237	66 096
Προσθήκες	-	954	26 511	27 465
Διαγραφές	<u>-</u>	<u>(31)</u>	<u>(1 325)</u>	<u>(1 356)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2007	<u>6 985</u>	<u>26 797</u>	<u>58 423</u>	<u>92 205</u>
Αποσβέσεις				
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2006	418	10 078	14 175	24 671
Αποσβέσεις περιόδου	134	2 050	3 470	5 654
Πωλήσεις	-	(19)	-	(19)
Μεταφορά από ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	4 828	4 828
Μεταφορές	204	(204)	-	-
Διαγραφές	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 040)</u>	<u>(1 040)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>756</u>	<u>11 905</u>	<u>21 433</u>	<u>34 094</u>
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2007	756	11 905	21 433	34 094
Αποσβέσεις	139	2 041	3 862	6 042
Διαγραφές	<u>-</u>	<u>(12)</u>	<u>(1 091)</u>	<u>(1 103)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2007	<u>895</u>	<u>13 934</u>	<u>24 204</u>	<u>39 033</u>
Αναπόσβεστη αξία				
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2006	6 066	14 458	8 156	28 680
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>6 229</u>	<u>13 969</u>	<u>11 804</u>	<u>32 002</u>
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2007	6 229	13 969	11 804	32 002
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2007	<u>6 090</u>	<u>12 863</u>	<u>34 219</u>	<u>53 172</u>

**23. Ασώματες ακινητοποιήσεις***(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

Αξία κτήσης	Λογισμικό
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2006	10 987
Προσθήκες	4 446
Πωλήσεις	(1 752)
Μεταφορά σε ενσώματες ακινητοποιήσεις	<u>(6 444)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>7 237</u>
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2007	7 237
Προσθήκες	8 676
Λοιπές κινήσεις/Διαγραφές	<u>(772)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2007	<u>15 141</u>
Αποσβέσεις	
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2006	7 011
Αποσβέσεις περιόδου	2 615
Πωλήσεις αποσβεσμένων	(1 750)
Μεταφορά σε ενσώματες ακινητοποιήσεις	<u>(4 828)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>3 048</u>
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2007	3 048
Αποσβέσεις περιόδου	3 645
Πωλήσεις αποσβεσμένων	<u>(772)</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2007	<u>5 921</u>
Αναπόσβεστη αξία	
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2006	<u>3 976</u>
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2006	<u>4 189</u>
Υπόλοιπα την 1 Ιανουαρίου 2007	4 189
Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2007	<u>9 220</u>

**24. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)***(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις οφείλονται στα εξής:

	2007	2006
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		
Χρηματοδοτική μίσθωση	909	512
Ζημία απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων	1 816	2 262
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών	895	777
Έσοδα από προμήθειες	817	890
Φορολογική ζημία	<u>1 354</u>	<u>422</u>
	<u>5 791</u>	<u>4 863</u>
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση:		
Χρηματοδοτική μίσθωση	(1 402)	(754)
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(4 923)	(2 264)
Έξοδα από προμήθειες	(6)	(19)
Δάνεια	(658)	-
Λοιπά	<u>(1)</u>	<u>34</u>
	<u>6 990</u>	<u>(3 003)</u>
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση/(υποχρέωση)	<u>(1 199)</u>	<u>1 860</u>

Κίνηση των προσωρινών διαφορών μέσα στη χρήση*(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

2007	Υπόλοιπο έναρξης	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Υπόλοιπο κλεισίματος
Ζημία απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων	2 262	(446)	1 816
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών	777	118	895
Έσοδα από προμήθειες	890	(73)	817
Χρηματοδοτική μίσθωση	(242)	(253)	(495)
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(2 264)	(2 659)	(4 923)
Έξοδα από προμήθειες	(19)	13	(6)
Φορολογική ζημία	422	932	1 354
Δάνεια	-	(658)	(658)
Λοιπά	34	(33)	1
	<u>1 860</u>	<u>(3 059)</u>	<u>(1 199)</u>



2006	Υπόλοιπο έναρξης	Αναγνώριση στα αποτελέσματα	Υπόλοιπο κλεισίματος
Ζημία απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων	3 831	(1 569)	2 262
Υποχρέωση καθορισμένων παροχών	590	187	777
Έσοδα από προμήθειες	977	(87)	890
Χρηματοδοτική μίσθωση	912	(1 154)	(242)
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(1 015)	(1 249)	(2 264)
Έξοδα από προμήθειες	(20)	1	(19)
Φορολογική ζημία	207	215	422
Λοιπά	(155)	189	34
	5 327	(3 467)	1 860

25. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού**2007****2006***(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

Εγγυήσεις και συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	7 732	8 369
Προκαταβολές	1 656	13 519
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο και Δημόσιους Οργανισμούς	4 818	2 280
Προσωρινοί λογαριασμοί	9 471	6 054
Λοιπές απαιτήσεις	20 466	5 135
	44 143	35 357

26. Υποχρεώσεις προς πελάτες**2007****2006***(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)*

Όψεως και τρεχούμενοι	355 543	200 432
Ταμειυτηρίου	229 766	320 008
Προθεσμίας	1 596 795	1 418 425
	2 182 104	1 938 865

**27. Στοιχεία μειωμένης εξασφάλισης και λοιπές ομολογίες**

	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</i>		
Μειωμένης εξασφάλισης	100 250	50 000
Τιτλοποίηση δανείων	148 563	174 151
Λοιπά ομολογιακά δάνεια	29 928	29 928
Έξοδα	(701)	(343)
	278 040	253 736

Τα ομολογιακά Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης αναλύονται ως εξής:

- (1) Εκδότης Aspis Jersey plc .Μήνας έκδοσης Απρίλιος 2007, Δικαίωμα ανάκλησης Απρίλιος 2012, Ημερομηνία λήξης Απρίλιος 2017. Επιτόκιο euribor τριμήνου +περιθώριο 1,24% και σε περίπτωση μη ανάκλησης το περιθώριο προσαυξάνεται κατά 1,30%. Ποσό έκδοσης Ευρώ 50 250 χιλιάδες.
- (2) Εκδότης Aspis Finance plc .Μήνας έκδοσης Φεβρουάριος 2005, Δικαίωμα ανάκλησης Φεβρουάριος 2010, Ημερομηνία λήξης Φεβρουάριος 2015. Επιτόκιο euribor τριμήνου +περιθώριο 1,35% και σε περίπτωση μη ανάκλησης το περιθώριο προσαυξάνεται κατά 1,30%. Ποσό έκδοσης Ευρώ 50 000 χιλιάδες.

Οι παραπάνω υποχρεώσεις απεικονίζεται στο αναπόσβεστο κόστος. Τα άμεσα έξοδα σχετικά με τα ομόλογα αποσβένονται ως τόκος έξοδο με βάση το πραγματικό επιτόκιο της έκδοσης.

28. Λοιπά στοιχεία παθητικού

	2007	2006
<i>(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)</i>		
Υποχρεώσεις από φόρους εκτός φόρου εισοδήματος	2 021	1 931
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	1 704	8 331
Προϋπολογισμένοι τόκοι	12 377	4 798
Λοιπές υποχρεώσεις	24 487	20 473
	40 589	35 533



29. Παροχές σε εργαζόμενους

Οι παροχές σε εργαζόμενους αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Υποχρέωση προγράμματα παροχών	3 604	3 128
Μη ληφθείσες άδειες	50	50
Υποχρέωση προγραμμάτων παροχών στον ισολογισμό	3 654	3 178

Τα προγράμματα παροχών αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Παρούσα αξία υποχρέωσης που δεν χρηματοδοτείται	4 024	3 553
Μη αναγνωρισθείσες αναλογιστικές αποκλίσεις, κέρδη και (ζημία)	(420)	(425)
Υποχρέωση προγραμμάτων παροχών στον ισολογισμό	3 604	3 128

Κίνηση της υποχρέωσης για παροχή προκαθορισμένης παροχής

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Καθαρή υποχρέωση προκαθορισμένης παροχής 1 Ιανουαρίου	3 128	2 302
Αναγνώριση στα αποτελέσματα	536	1 235
Παροχές που πληρώθηκαν	(60)	(409)
	3 604	3 128

Αποτελέσματα που επιβαρύνθηκαν

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2007	2006
Κόστος επιπλέον παροχών	382	511
Τόκοι υποχρέωσης	150	153
Απόσβεση αναλογιστικής ζημίας	4	41
Επιπλέον κόστος από προηγούμενες υπηρεσίες	-	530
	536	1 235

Παραδοχές του αναλογιστή

	2007	2006
Επιτόκιο προεξόφλησης	4.3%	4.3%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5.0%	5.0%



30. Μετοχικό κεφάλαιο

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007 το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από 64 064 054 μετοχές, με ονομαστική αξία Ευρώ 2.71 ανά μετοχή, μετά την αύξηση κεφαλαίου κατά Ευρώ 1 585 χιλιάδες.

31. Αποθεματικά

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	2007	2006
Τακτικό αποθεματικό	499	-
Αφορολόγητο αποθεματικό	2 833	1 247
Διαθέσιμα προς πώληση	(3 959)	(1 393)
Λοιπά αποθεματικά	4 523	57
	3 896	(89)

Τακτικό αποθεματικό: Με βάση την ελληνική νομοθεσία των εταιρειών όλες οι εταιρείες οφείλουν να μεταφέρουν το 5% των ετήσιων κερδών τους σε τακτικό αποθεματικό μέχρι να φθάσει το ένα τρίτο του μετοχικού κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν διανέμεται αλλά μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών.

Αφορολόγητο αποθεματικό: Με βάση την ελληνική νομοθεσία υπάρχουν ορισμένα αφορολόγητα έσοδα και κέρδη που διανέμονται σε ειδικό αποθεματικό. Σε περίπτωση διανομής τους θα φορολογηθούν με το αντίστοιχο συντελεστή.

Διαθέσιμα προς πώληση: Περιλαμβάνει τις σωρευμένες αποτιμήσεις στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο.

Λοιπά αποθεματικά: Περιλαμβάνει το αποθεματικό αντιστάθμισης και άλλα αποθεματικά από φορολογηθέντα κέρδη.

Σε περίπτωση διανομής των αποθεματικών που δεν έχουν φορολογηθεί θα προέκυπτε φόρος Ευρώ 708 χιλιάδες.

32. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο Όμιλος θεωρεί ως συνδεδεμένα μέρη τις θυγατρικές της, μέλη Δ.Σ. και μέλη Εκτελεστικής Επιτροπής, μέλη των οικογενειών τους και εταιρείες που ελέγχονται από αυτά τα πρόσωπα μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών ή με το ρόλο τους ως Πρόεδρος ή/και Διευθύνων Σύμβουλος σε αυτές.



(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

(α) Μέλη Δ.Σ. – Εποπτικά Όργανα:

	2007	2006
Δάνεια και απαιτήσεις πελατών	15 933	7 645
Καταθέσεις πελατών	11 151	13 524
Λοιπά στοιχεία παθητικού	57	92
Έσοδα		
Καθαρά έσοδα από τόκους	266	(90)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	64	74
Έξοδα		
Μισθοί	4 012	3 510
Λοιπά έξοδα	342	46

(β) Υπόλοιπα με άλλα συνδεδεμένα μέρη

	2007	2006
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	18 071	18 020
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	467	729
Υποχρεώσεις από πελάτες	47 879	95 500
Λοιπά στοιχεία παθητικού	313	630
Έσοδα		
Καθαρά έσοδα από τόκους	(528)	(1 160)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	669	803
Έξοδα		
Λοιπά έξοδα	3 377	4 049

33 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

33.1 Δικαστικές υποθέσεις

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις από πελάτες του Ομίλου και δικαστικές αγωγές στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας, δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις, οι οποίες είναι δυνατόν να επιφέρουν σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

33.2 Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Τα συμβατικά ποσά των εκτός ισολογισμού στοιχεία που δεσμεύουν τον Όμιλο έχουν ως εξής (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ):

	2007	2006
Εγγυητικές επιστολές	210 182	214 809
Ενέγγυες πιστώσεις	10 118	23 517

**33.3 Λειτουργικές μισθώσεις**

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου (ως μισθώτριας) από μισθώματα αφορά κατά κύριο λόγο στα κτίρια που χρησιμοποιεί για τα υποκαταστήματα και τις άλλες μονάδες λειτουργίας της. Προβλέπεται ετήσια τιμαριθμική συνήθως αναπροσαρμογή των μισθωμάτων. Η μέση διάρκεια των συμβάσεων των ακινήτων είναι 9 έτη.

Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα και για τις λειτουργικές μισθώσεις είναι (ποσά σε χιλιάδες ευρώ):

	2007	2006
Έως 1 έτος	6 564	6 845
Από 1 έως 5 έτη	17 039	18 993
Πάνω από 5 έτη	6 767	7 865

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ASPIS BANK A.T.E.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ASPIS BANK A.T.E. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2007, και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμιακών ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και μία περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

Ευθύνη Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση αυτών των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος επιλέγοντας και εφαρμόζοντας κατάλληλες λογιστικές πολιτικές και πραγματοποιώντας λογιστικές εκτιμήσεις οι οποίες είναι εύλογες για την περίσταση.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με κανόνες ηθικής δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας κατά τρόπο που να διασφαλίζει εύλογη βεβαιότητα 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 ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για την περίσταση και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007 και την ενοποιημένη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ενοποιημένες ταμιακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, επιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 13 επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιρειών δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για ορισμένες χρήσεις, με συνέπεια να μην έχουν καταστεί οριστικές για τις χρήσεις αυτές. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου για αυτές τις ανέλεγκτες χρήσεις δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Αθήνα, 19 Μαρτίου 2008

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701