

**Ενοποιημένες  
Οικονομικές Καταστάσεις**

**31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2007**



**Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008**

## Περιεχόμενα των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	3
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων .....	4
Ενοποιημένος Ισολογισμός.....	5
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	6
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	7
Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων .....	8
1. Γενικές Πληροφορίες .....	8
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών.....	9
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	21
4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή Λογιστικών Αρχών .....	33
5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας, .....	35
6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους.....	36
7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες .....	36
8. Έσοδα από Μερίσματα.....	36
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων.....	37
10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου .....	37
11. Καθαρά Έσοδα από Ασφαλιστικές Εργασίες.....	37
12. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.....	37
13. Δαπάνες Προσωπικού.....	38
14. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα .....	38
15. Φόρος Εισοδήματος.....	38
16. Κέρδη ανά Μετοχή .....	38
17. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα.....	39
18. Κρατικά Αξιόγραφα .....	39
19. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων .....	39
20. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών .....	39
21. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά.....	40
22. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες .....	41
23. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση.....	41
24. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη Λήξη.....	42
25. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις .....	42
26. Συμμετοχές σε συγγενείς Επιχειρήσεις .....	43
27. Ανώματες Ακίνητοποιήσεις .....	44
28. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	45
29. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία.....	46
30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	46
31. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα .....	47
32. Υποχρεώσεις προς Πελάτες.....	47
33. Ομολογιακά Δάνεια .....	47
34. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια.....	48
35. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς .....	48
36. Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού.....	49
37. Ασφαλιστικές Προβλέψεις .....	49
38. Λοιπές Προβλέψεις.....	50
39. Λοιπές Υποχρεώσεις.....	50
40. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις.....	51
41. Ενδεχόμενες και Ανειλημμένες Υποχρεώσεις.....	52
42. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	52
43. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα .....	52
44. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Πρόσωπα .....	53
45. Στοιχεία Ισολογισμού - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων .....	55
46. Αποτελέσματα - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων.....	55
47. Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	57
48. Μεταγενέστερα Γεγονότα.....	57

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

### Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (η «Τράπεζα») και των θυγατρικών της (ο «Ομίλος»), οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

### **Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις**

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, την εφαρμογή και τη διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει επίσης την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών και τη διενέργεια λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

### **Ευθύνη Ελεγκτή**

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν τη συμμόρφωσή μας με τους κανόνες δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, λόγω απάτης ή λάθους. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη το σύστημα εσωτερικού ελέγχου σχετικά με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών για τις περιστάσεις και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και την χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 35 των συνημμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά σε θέματα που σχετίζονται με την εφαρμογή του Ν.3371/2005 (Ασφαλιστικό Τραπεζών) από την Τράπεζα και στην αβεβαιότητα της έκβασης των σχετικών δικαστικών διενέξεων.

### Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις πληροφορίες που προβλέπονται από τα άρθρα 107 παράγραφος 3 και 16 παράγραφος 9 του Κ.Ν. 2190/1920 καθώς και από το άρθρο 11α του Ν.3371/2005 και το περιεχόμενό της είναι συνεπές με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος  
Α.Μ. ΣΟΕΑ 17701

### Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	<u>Σημ.</u>	<u>01/01- 31/12/2007</u>	<u>01/01- 31/12/2006*</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.399.575	1.051.084
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		<u>(640.152)</u>	<u>(337.972)</u>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>	<b>6</b>	<b>759.423</b>	<b>713.112</b>
Έσοδα προμηθειών		162.305	166.970
Έξοδα προμηθειών		<u>(9.024)</u>	<u>(7.842)</u>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>	<b>7</b>	<b>153.281</b>	<b>159.128</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες		21.566	33.041
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες		<u>(19.169)</u>	<u>(30.818)</u>
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b>	<b>11</b>	<b>2.397</b>	<b>2.223</b>
Έσοδα από μερίσματα	<b>8</b>	1.827	2.944
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	<b>9</b>	(10.254)	11.218
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	<b>10</b>	19.812	37.574
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	<b>12</b>	<u>22.095</u>	<u>23.422</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>948.581</b>	<b>949.621</b>
Δαπάνες προσωπικού	<b>13</b>	(431.279)	(397.746)
Αποσβέσεις		(32.400)	(35.294)
Απομείωση αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων	<b>22</b>	(218.271)	(473.334)
Λοιπές προβλέψεις		(15.430)	(59.703)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	<b>14</b>	<u>(200.717)</u>	<u>(197.749)</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>		<b>(898.097)</b>	<b>(1.163.826)</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες		240	(5.147)
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>50.724</b>	<b>(219.352)</b>
Φόροι περιόδου	<b>15</b>	(21.107)	(7.484)
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ – Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>		<b>29.617</b>	<b>(226.836)</b>
Κέρδη / (Ζημιές) μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	<b>46</b>	43.318	(8.775)
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ</b>		<b>72.935</b>	<b>(235.611)</b>
Κέρδη / (ζημιές) αναλογούντα :			
Στους Μετόχους της Τράπεζας		73.370	(234.725)
Στους τρίτους		(435)	(886)
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή- Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων (σε ευρώ)	<b>16</b>	0,22	(1,71)
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή- Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων (σε ευρώ)	<b>16</b>	0,33	(0,06)

\* Τα κονδύλια του 2006 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 57 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένος Ισολογισμός

	<u>Σημ.</u>	<u>31η Δεκεμβρίου 2007</u>	<u>31η Δεκεμβρίου 2006</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17	924.357	791.442
Κρατικά Αξιογράφα	18	31.395	14.949
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	19	2.541.634	1.262.858
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	20	1.393.792	1.723.003
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	21	21.520	52.377
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	22	19.516.203	17.226.186
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	23	1.600.166	277.703
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	24	70.164	129.513
Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις (μη ενοποιούμενες)	25	8.684	2.466
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	26	4.386	3.706
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	27	12.638	14.300
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	28	340.904	367.249
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	29	102.687	109.737
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	40	334.422	321.242
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		6.574	4.479
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	30	298.880	494.733
<b>Σύνολο Ενεργητικού - Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>		<b>27.208.406</b>	<b>22.795.943</b>
Στοιχεία Ενεργητικού – Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	45	115.642	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>27.324.048</b>	<b>22.795.943</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	31	3.444.644	1.261.803
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα-Υποχρεώσεις	21	21.713	58.003
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	32	18.127.003	16.656.814
Ομολογιακά Δάνεια	33	2.880.751	1.381.219
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	34	707.064	710.989
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	35	552.849	621.466
Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού	36	6.566	32.335
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	37	69.129	604.066
Λοιπές Προβλέψεις	38	124.198	90.239
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		21.794	16.485
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	40	9.897	6.338
Λοιπές Υποχρεώσεις	39	372.771	509.691
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων - Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>		<b>26.338.379</b>	<b>21.949.448</b>
Υποχρεώσεις – Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	45	97.114	-
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>26.435.493</b>	<b>21.949.448</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	42	728.153	728.153
Διαφορά από Έκδοση μετοχών Υπέρ το Άρτιο		371.464	371.487
Λοιπά Αποθεματικά		687.822	679.529
Ζημιές Προηγούμενων Χρήσεων		(980.037)	(712.367)
Αποτελέσματα περιόδου		73.370	(234.725)
		<b>880.772</b>	<b>832.077</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>		<b>7.783</b>	<b>14.418</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>888.555</b>	<b>846.495</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>27.324.048</b>	<b>22.795.943</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 57 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Συναλ/κές Διαφορές	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτέλεσμα εις νέο	ΣΥΝΟΛΟ	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπα 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006</b>	<b>728.153</b>	<b>371.497</b>	<b>2.212</b>	<b>689.265</b>	<b>(718.685)</b>	<b>1.072.442</b>	<b>14.722</b>	<b>1.087.164</b>
Διανομή 2005	-	-	-	1.506	(1.506)	-	-	-
Αποτέλεσμα χρήσης 2006	-	-	-	-	(234.725)	(234.725)	(886)	(235.611)
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Credicom	-	(10)	-	-	-	(10)	-	(10)
Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου Φοίνιξ Metrolife	-	-	-	-	-	-	983	983
Μεταφορά αποθεματικών	-	-	-	(8.116)	8.116	-	-	-
Πώληση παγίου	-	-	-	(111)	-	(111)	(11)	(122)
Αποτίμηση διαθεσίμου προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	(1.525)	-	(1.525)	-	(1.525)
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	-	(293)	(293)	(371)	(664)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(3.701)	-	-	(3.701)	(19)	(3.720)
<b>Υπόλοιπα 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>728.153</b>	<b>371.487</b>	<b>(1.490)</b>	<b>681.019</b>	<b>(947.092)</b>	<b>832.077</b>	<b>14.418</b>	<b>846.495</b>
<b>Υπόλοιπα 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007</b>	<b>728.153</b>	<b>371.487</b>	<b>(1.490)</b>	<b>681.019</b>	<b>(947.092)</b>	<b>832.077</b>	<b>14.418</b>	<b>846.495</b>
Διανομή Μερίσματος 2006 – Σχηματισμός Αποθεματικών	-	-	-	5.586	(5.586)	-	-	-
Αποτέλεσμα χρήσης 2007	-	-	-	-	73.370	73.370	(435)	72.935
Συγχώνευση Θυγατρικών	-	-	-	312	(312)	-	-	-
Αποτίμηση διαθεσίμου προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	(6.571)	-	(6.571)	-	(6.571)
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	-	(23)	-	-	-	(23)	-	(23)
Πώληση θυγατρικής	-	-	-	17.103	(17.103)	-	(979)	(979)
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	(30)	(9.944)	(9.974)	(5.179)	(15.153)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(8.107)	-	-	(8.107)	(42)	(8.149)
<b>Υπόλοιπα 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007</b>	<b>728.153</b>	<b>371.464</b>	<b>(9.597)</b>	<b>697.419</b>	<b>(906.667)</b>	<b>880.772</b>	<b>7.783</b>	<b>888.555</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 57 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Περίοδος που έληξε στις 31 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου	
	2007	2006
Καθαρό κέρδος μετά από φόρους	73.370	(234.725)
<b><u>Προσαρμογές για τη συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
<b><u>Μη ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:</u></b>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	32.400	37.548
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	218.271	479.707
Λοιπές προβλέψεις	15.431	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(8.108)	(3.702)
Αναλογία σε (κέρδη) / ζημιές μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	(43.318)	-
Αναλογία σε (κέρδη) / ζημιές συγγενών εταιριών	(239)	5.147
	<u>214.437</u>	<u>518.700</u>
<b><u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u></b>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	87.647	(78.946)
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	(264.427)	76.242
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	(22.965)	(67.187)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	30.857	(18.358)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(2.712.832)	(2.073.382)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(13.180)	(70.081)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	<u>76.199</u>	<u>(13.568)</u>
	<u>(2.818.701)</u>	<u>(2.245.280)</u>
<b><u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u></b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.194.268	(18.061)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	(36.290)	35.995
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.418.576	1.727.506
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	3.214	(1.272)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.559	560
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(137.829)	(70.233)
Δικαιώματα μειοψηφίας	(6.635)	(304)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	<u>590</u>	<u>70</u>
	<u>3.439.453</u>	<u>1.674.261</u>
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>908.559</b>	<b>(287.044)</b>
<b><u>Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
Μεταβολή συμμετοχής σε μη ενοπ/νες θυγατρικές και αναπρ/γές ιδίων κεφαλαίων συγγενών εταιριών	(7.902)	8.829
Εισροές από πώληση θυγατρικής	86.794	-
Επίδραση από απορροφήσεις εταιριών και ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	(9.943)	-
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(39.021)	(20.387)
Μείωση χαρτοφυλακίου διακρατούμενου έως τη λήξη	10.425	(100.871)
Μείωση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	<u>(1.329.033)</u>	<u>(166.957)</u>
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.288.680)</b>	<b>(279.386)</b>
<b><u>Εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>		
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	(23)	(10)
Πώληση ιδίων ομολογίων	14.687	(65.171)
Έκδοση ομολογιακού δανείου μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	-	995.884
Έκδοση ομολογιακού δανείου	1.880.000	244.130
Έκδοση δανείων μειωμένης εξασφάλισης	-	370.000
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	<u>(404.569)</u>	<u>(201.595)</u>
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>1.490.095</b>	<b>1.343.238</b>
<b><u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου</u></b>	<b><u>1.109.974</u></b>	<b><u>776.808</u></b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ.43)	2.886.945	2.143.466
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ.43)</b>	<b>3.996.919</b>	<b>2.920.274</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 57 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

## Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

### 1. Γενικές Πληροφορίες

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («Εμπορική Τράπεζα» ή «ο Όμιλος») δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στο χώρο των τραπεζικών υπηρεσιών (λιανική τραπεζική, χορηγήσεις προς επιχειρήσεις), της επενδυτικής τραπεζικής, της διαχείρισης διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, και γενικότερα στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ο Όμιλος προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 380 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματος της Εμπορικής Τράπεζας στο Λονδίνο, καθώς και μέσω θυγατρικών τραπεζών στη Κύπρο, Βουλγαρία, Αλβανία και Ρουμανία.

Η Εμπορική Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1907 και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α») από το 1909. Η μετοχή της Εμπορικής Τράπεζας συμμετέχει στους δείκτες FTSE XA 140, FTSE XA ΤΡΑΠΕΖΕΣ και FTSE XA Small Cap 80. Επιπρόσθετα, συμμετέχει στους δείκτες FTSE4Good. Οι επιχειρήσεις που περιλαμβάνονται στους δείκτες FTSE4Good διακρίνονται για την ευαισθησία τους σε θέματα περιβαλλοντικής πολιτικής και διαφανούς διαχείρισης, καθώς και για την ανάπτυξη εποικοδομητικών σχέσεων με όλους τους κοινωνικούς εταίρους και την υποστήριξη και προστασία των ανθρωπίνων δικαιωμάτων.

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

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

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31η Δεκεμβρίου 2007, έχει ως εξής:

#### Εκτελεστικά Μέλη

Αντώνιος Bruno	Κροντηράς Charrier	Διευθύνων Σύμβουλος
Pierre-Rene-Henri Φωκίων	Harang Δημακάκος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Δέσποινα	Χαλκίδη	Μέλος
		Μέλος
		Μέλος

#### Μη Εκτελεστικά Μέλη

Jean-Frederic Bernard	De Leusse De Wit	Πρόεδρος
Luc Philippe	Demazure Dore	Αντιπρόεδρος
Yves	Nanquette	Μέλος
Σαρλότα-Μαρία-Υπατία	Στράτου	Μέλος
Χαράλαμπος	Δαβίδ	Μέλος

#### Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη

Χριστόφορος Αχιλλέας	Χατζόπουλος Κωνσταντακόπουλος	Μέλος
Νικόλαος Αλεξάνδρα	Εμπέογλου Παπαλεξοπούλου	Μέλος
Παναγιώτης	Ζαφειρόπουλος	Μέλος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 28<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2008.

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

## 2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

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

### 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2007 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (“ΔΠΧΠ”) που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα πρότυπα και διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Οι παρακάτω παρουσιάζόμενες λογιστικές αρχές έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις.

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της Τράπεζας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

(α) Πρότυπα και Διερμηνείες με ημερομηνία εφαρμογής μετά την 1η Ιανουαρίου 2007

- ΔΠΧΠ 7 - Χρηματοοικονομικά εργαλεία: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 - Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίου: Το πρότυπο και η τροποποίηση εισάγει επιπλέον γνωστοποιήσεις με σκοπό τη βελτίωση της παρεχόμενης πληροφόρησης σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα που περιλαμβάνονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2007.

- ΔΕΕΧΠ 7 - Εφαρμογή της μεθόδου επαναδιατύπωσης του ΔΛΠ 29 : Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση σχετικά με την εφαρμογή του ΔΛΠ 29 σε μια περίοδο παρουσίασης στην κατά την οποία μια επιχείρηση αναγνωρίζει την ύπαρξη υπερπληθωρισμού στην οικονομία του λειτουργικού νομίσματός της, εφόσον η οικονομία δεν ήταν υπερπληθωριστική στην προγενέστερη περίοδο. Αυτή η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- ΔΕΕΧΠ 8 - Πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2: Η διερμηνεία εξετάζει συναλλαγές που περιλαμβάνουν την έκδοση συμμετοχικών τίτλων - όπου το αναγνωρίσιμο λαμβανόμενο τίμημα είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των συμμετοχικών τίτλων που εκδόθηκαν – προκειμένου να καθοριστεί εάν εμπίπτουν ή όχι στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΠ 2. Η διερμηνεία τους δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- ΔΕΕΧΠ 9 - Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγώγων : Η διερμηνεία απαιτεί μια οικονομική οντότητα να αξιολογήσει εάν ένα ενσωματωμένο παράγωγο πρέπει για να διαχωριστεί από τη σύμβαση με την οποία αποκτήθηκε και να αξιολογηθεί ως μεμονωμένο παράγωγο όταν η οικονομική οντότητα γίνεται αρχικά συμβαλλόμενο μέρος στη σύμβαση. Από την υιοθέτηση της δεν προέκυψε ουσιώδης επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση : Η διερμηνεία απαγορεύει τις οι ζημίες απομείωσης που αναγνωρίζονται σε μια ενδιάμεση περίοδο, όσον αφορά την υπεραξία (επιχείρησης), τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους και τις επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αναγνωρίζονται σε στο κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. The implementation of this interpretation doesn't have a material affect to the Group's financial statements.

(β) Πρότυπα και Διερμηνείες με ημερομηνία εφαρμογής μετά την 1η Ιανουαρίου 2008

• ΔΠΧΠ 8 - Τομείς Δραστηριοτήτων : Το πρότυπο δεν έχει εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο καθώς έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, κάτω από το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας μονάδας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας μονάδας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η Τράπεζα θα εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 8 από την 1 Ιανουαρίου 2009. Η εφαρμογή αυτού του προτύπου από τον Όμιλο αναμένεται να επιφέρει αλλαγές στον τρόπο παρουσίασης των δραστηριοτήτων του Ομίλου κατά τομέα λειτουργίας.

• ΔΛΠ 23 – Κόστος δανεισμού : Η αναθεωρημένη έκδοση του παραπάνω προτύπου έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2009. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως έξοδο του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν, ως έξοδο. Η Τράπεζα θα εφαρμόσει το ΔΛΠ 23 από την 1 Ιανουαρίου 2009.

• ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου : Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει τον λογιστικό χειρισμό σε περιπτώσεις όπου οι υπάλληλοι μίας θυγατρικής εταιρείας λαμβάνουν μετοχές της μητρικής εταιρείας. Επίσης διασαφηνίζει εάν ορισμένοι τύποι συναλλαγών πρέπει να λογίζονται ως συναλλαγές με διακανονισμό μσε συμμετοχικούς τίτλους ή συναλλαγές με διακανονισμό τοις μετρητοίς. Η διερμηνεία δεν θα επηρεάσει τις οικονομικές πληροφορίες της Τράπεζας.

• ΔΕΕΧΠ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης Υπηρεσιών: Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης υπηρεσιών. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

• ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα πίστης πελατών: Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιουλίου 2008 και διασαφηνίζει τον λογιστικό χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν για την χορήγηση κάποιας μορφής επιβράβευσης πιστότητας πίστης όπως “πόντους” ή “ταξιδιωτικά μίλια” σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες, όπως “πόντοι” ή “ταξιδιωτικά μίλια”. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

• ΔΕΕΧΠ 14 – Όριο αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού από προγράμματα καθορισμένων παροχών, ελάχιστη απαιτούμενη χρηματοδότηση και η αλληλεπίδρασή τους: Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Ιανουαρίου 2008 και αναφέρεται σε παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία και άλλα μακροχρόνια προγράμματα καθορισμένων παροχών προς τους εργαζόμενους. Η διερμηνεία διασαφηνίζει πότε τα οικονομικά οφέλη με τη μορφή επιστροφών από το πρόγραμμα ή μειώσεων των μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα πρέπει να θεωρηθούν ως διαθέσιμα, πώς η ύπαρξη ελαχίστου ελάχιστης απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου χρηματοδότησης ενδεχομένως θα επηρέαζε τα διαθέσιμα οικονομικά οφέλη με τη μορφή μειώσεων τις μειώσεις των μελλοντικών εισφορών και πότε η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου ελάχιστης χρηματοδότησης θα δημιουργούσε υποχρέωση. Εφόσον η Τράπεζα δεν έχει τέτοια προγράμματα παροχών για τους εργαζόμενους, η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

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

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

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

## 2.2 Ενοποίηση

### (α) Θυγατρικές/ Συνδεδεμένες

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

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

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

### (β) Συγγενείς επιχειρήσεις

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

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

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

### (γ) Αναλογική ενοποίηση

Ο Όμιλος για πρώτη φορά κατά την παρουσίαση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30ης Σεπτεμβρίου 2005, βάσει της συμμετοχής σε μια από κοινού ελεγχόμενη οικονομική μονάδα, εφάρμοσε το ΔΛΠ 31. Συγκεκριμένα ενοποίησε τις εταιρείες Εμπορική Ζωής ΑΕ και Εμπορική Credicom ΑΕ χρησιμοποιώντας την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 31 είναι ουσιώδες ο κοινοπρακτών να αντικατοπτρίζει την ουσία και την οικονομική πραγματικότητα του διακανονισμού και όχι τη συγκεκριμένη δομή ή τον τύπο της κοινοπραξίας. Σε μία από κοινού ελεγχόμενη οικονομική μονάδα, ο κοινοπρακτών ασκεί έλεγχο πάνω στο μερίδιό του από τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, μέσω του μεριδίου του στα περιουσιακά στοιχεία και στις υποχρεώσεις της κοινοπραξίας. Αυτή η ουσία και οικονομική

πραγματικότητα αντανακλάται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του κοινοπρακτούντος, όταν αυτός παρουσιάζει το δικαίωμα του στα περιουσιακά στοιχεία, στις υποχρεώσεις, στα έσοδα και στα έξοδα της από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδας, χρησιμοποιώντας την αναλογική ενοποίηση.

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

### **2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές**

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

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

#### **(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα**

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

#### **(γ) Εταιρείες του Ομίλου**

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

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

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

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

## **2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων**

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

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

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

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

## **2.5 Έσοδα και έξοδα από τόκους**

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

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

## **2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών**

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

## **2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**

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

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

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

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

**(β) Δάνεια και απαιτήσεις**

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

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Ο Όμιλος κατείχε τέτοιου είδους στοιχεία κατά την ημερομηνία των ετήσιων αυτών οικονομικών καταστάσεων συνολικού ύψους € 70 εκατ., αποτελούμενο κυρίως από κρατικά ομόλογα.

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

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

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

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

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

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

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης, όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

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

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

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

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

## **2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς**

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

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

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

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

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

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

- α. Εάν ο εκδότης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρεθεί σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.
- β. Τυχόν παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων.

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

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

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

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

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

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

## 2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό

Οι δαπάνες για αγορές και βελτιώσεις λογισμικών συστημάτων και προγραμμάτων, στο βαθμό που επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο, λογιστικοποιούνται στο κόστος κτήσης τους, ως άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες συντήρησης του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

## 2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

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

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

## 2.13 Επενδυτικά ακίνητα

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

## 2.14 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

### (α) Εταιρεία Ομίλου ως μισθωτής

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

Μισθώσεις παγίων, για τις οποίες ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από τον Όμιλο

για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά, σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης.

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

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

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

### **2.15 Ασφαλιστικές δραστηριότητες**

#### **α) Ασφαλιστικές προβλέψεις**

##### *Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις*

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

#### **β) Αναγνώριση εσόδων**

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

#### **γ) Συμβόλαια αντασφάλισης**

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

#### **δ) Διαχωρισμός προϊόντων**

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

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

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

### ε) Έλεγχος επάρκειας προβλέψεων

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

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

### 2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

### 2.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

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

### 2.18 Παροχές στο προσωπικό

#### (α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

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

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

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

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

Στην σημείωση 35 περιγράφεται αναλυτικά το ισχύον ασφαλιστικό καθεστώς της Τράπεζας.

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

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

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

### **2.19 Αναβαλλόμενοι φόροι**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.22 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

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

## 2.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

## 2.24 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

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

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

## 2.25 Συγκριτικά στοιχεία

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

## 3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

### 3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι κύριες ασχολίες της Τράπεζας σχετίζονται με τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων συμπεριλαμβανομένων και παραγώγων. Η Τράπεζα δέχεται καταθέσεις από πελάτες για διάφορες χρονικές περιόδους, προσφέροντας σταθερά και κυμαινόμενα επιτόκια. Επενδύοντας αυτά τα κεφάλαια, στοχεύει στην απόδοση πάνω από τα μέσα προσφερόμενα επιτόκια. Για την όσο μεγαλύτερη αύξηση αυτού του περιθωρίου, η Τράπεζα συγκεντρώνει βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και προσφέρει υψηλότερα επιτόκια για μακροχρόνιες καταθέσεις, διατηρώντας παράλληλα την απαραίτητη ρευστότητα για την κάλυψη όλων των υποχρεώσεων που πιθανόν να προκύψουν.

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

Η διαχείριση κινδύνων, πλην του πιστωτικού, υλοποιείται από την κεντρική υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση και το αρμόδιο όργανο διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO). Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου υλοποιείται από το Συμβούλιο Πιστωτικής Πολιτικής, το οποίο χαράσσει τη στρατηγική πιστωτικής πολιτικής και παρακολουθεί την υλοποίησή της. Η Διεύθυνση Παρακολούθησης και Διαχείρισης Κινδύνων

προσδιορίζει, και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Η Διοίκηση παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου, καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

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

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

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

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

### **3.2 Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εμπορική Τράπεζα ως πρωτεύοντα στρατηγικό στόχο, έχει θέσει την αποτελεσματική διαχείριση όλων των κινδύνων που αναλαμβάνει καθώς και την περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της.

Η Τράπεζα καταβάλλει συνεχή προσπάθεια για την ανάπτυξη εσωτερικών μοντέλων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της, καθώς και των ειδικών χαρακτηριστικών του εκάστοτε χρηματοδοτικού ανοίγματος. Η εν λόγω προσπάθεια ευθυγραμμίζεται με τις οδηγίες της CASA και με τις απαιτήσεις του Βασιλεία II του νέου εποπτικού πλαισίου για την κεφαλαιακή επάρκεια.

Επιπρόσθετα, οι βασικές κατευθύνσεις και οι στρατηγικές του Ομίλου για την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου αποτυπώνονται και στο επιχειρησιακό πλάνο της Τράπεζας.

Η εγκριτική διαδικασία πιστοδοτήσεων υπόκειται σε λεπτομερή ανάλυση κινδύνων και τακτική αναθεώρηση σύμφωνα με τις οδηγίες και τις πρακτικές της Credit Agricole SA.

Σε ότι αφορά την στρατηγική πιστωτικού κινδύνου ανά τύπο έκθεσης, ισχύουν οι ακόλουθες επισημάνσεις :

#### Στρατηγική Κινδύνου για Μεγάλες Επιχειρήσεις:

Αναφορικά με την αξιολόγηση επιχειρήσεων η Εμπορική τράπεζα έχει ενσωματώσει τα μέσα πιστοληπτικής αξιολόγησης της CASA. Ειδικότερα, η τράπεζα χρησιμοποιεί σαν βασικό μοντέλο μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου των επιχειρήσεων, το μοντέλο 15-βαθμιας κλίμακας του ομίλου, που αξιολογεί τα ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά της δανειζόμενης επιχείρησης.

Το μοντέλο μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για την διαχρονική ανάλυση της ταξινόμησης μιας επιχείρησης. Η χρονικά έγκαιρη διάγνωση της υποβάθμισης μιας ταξινόμησης, μπορεί να εμποδίσει την τράπεζα από μελλοντικές πιθανές ζημιές.

Εκτός από την εφαρμογή του προαναφερόμενου μοντέλου, η τράπεζα για την παρακολούθηση του κινδύνου συγκέντρωσης, έχει καθιερώσει όρια ανά κλάδο δραστηριότητας, τα οποία παρακολουθούνται διαρκώς και αναθεωρούνται ετησίως.

Επιπρόσθετα, το χαρτοφυλάκιο μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων εξετάζεται σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπ' όψιν τόσο την άποψη της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων όσο και την άποψη της εκάστοτε επιχειρηματικής Μονάδας, ενώ το ποσό το είδος και η πολυπλοκότητα του πιστοδοτικού ανοίγματος, εγκρίνονται από διαφορετικά εγκριτικά κλιμάκια μέσω εξειδικευμένων εγκριτικών διαδικασιών.

Ως αποτέλεσμα, η τράπεζα επιτυγχάνει ένα περισσότερο καταμερισμένο χαρτοφυλάκιο με λιγότερο συγκεντρωμένα ανοίγματα.

#### Στρατηγική Κινδύνου για Μικρές Επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες:

Για ανοίγματα πιστοδοτήσεων σε ελεύθερους επαγγελματίες και Μικρές Επιχειρήσεις, μέσω του ηλεκτρονικού εισηγητικού, εφαρμόζονται αυτοματοποιημένα εργαλεία ελέγχου που πιστοποιούν την εκπλήρωση συγκεκριμένων κανόνων πιστωτικής πολιτικής.

Παράλληλα, για την αξιολόγηση της φερεγγυότητας των πιστούχων, έχει αναπτυχθεί από εξωτερικό συνεργάτη εξειδικευμένη σκορόκαρτας βασισμένη στα δεδομένα της Τράπεζας.

Επιπρόσθετα, στόχος της Τράπεζας είναι η βελτίωση της διαδικασίας αξιολόγησης του κινδύνου τέτοιων πιστοδοτικών ανοιγμάτων μέσω της ανάπτυξης σκοροκαρτών ανά προϊόν, καθώς και την ανάπτυξη 'σκορκαρτας «συμπεριφοράς» για τις Μικρές Επιχειρήσεις.

#### Στρατηγική Κινδύνου για ιδιώτες:

Καταναλωτική πίστη:

Η παροχή πιστοδότησης σε ιδιώτες, αποσκοπεί στη κάλυψη καταναλωτικών αναγκών, ενώ η λειτουργική αποπληρωμή της, που συνήθως δεν συνδέεται με το χρηματοδοτούμενο σκοπό, εξαρτάται από το διαθέσιμο ατομικό και οικογενειακό εισόδημα του πιστούχου.

Η δανειοδότηση των ιδιωτών πελατών, βασίζεται κυρίως στην εκπλήρωση γενικών κανόνων πιστωτικής πολιτικής καθώς επίσης και στην αξιολόγηση μέσω σκοροκαρτών, που έχουν αναπτυχθεί από εξωτερικό συνεργάτη με στοιχεία της τράπεζας.

Οι απόδοση των σκοροκαρτων παρακολουθείται από την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με την αντίστοιχη διεύθυνση της Credit Agricole.

Στεγαστική πίστη:

Η παροχή πιστώσεων στεγαστικής πίστης (αγορά, κτίσιμο, αποπεράτωση, επέκταση, επισκευή, αγορά οικοπέδου για την οικοδόμηση πρώτης κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης) βασίζεται στην εκπλήρωση συγκεκριμένων κανόνων πιστωτικής πολιτικής.

Η Τράπεζα έχει ξεκινήσει να εφαρμόζει μια νέα διαδικασία έγκρισης των στεγαστικών δανείων, μέσω μιας κεντρικής μονάδας έγκρισης δανείων.

Ειδικότερα, η Μονάδα αυτή είναι υπεύθυνη για τον έλεγχο της εκπλήρωσης των κανόνων πιστωτικής πολιτικής, την επάρκεια των απαιτούμενων εγγράφων, τον έλεγχο των εξασφαλίσεων (πχ. Πλήρης ιδιοκτησία κλπ), την συνεργασία με την αρμόδια Διεύθυνση Περιουσίας για την αποτίμηση της αγοραίας αξίας των εξασφαλίσεων, για την διαδικασία επαλήθευσης στοιχείων της αίτησης του πελάτη, κλπ.

Αναφορικά με την εφαρμογή στατιστικού μοντέλου αξιολόγησης της φερεγγυότητας των πελατών για στεγαστικά προϊόντα, αναμένεται να τεθεί σε παραγωγή την φετινή χρονιά μια εξειδικευμένη σκορόκαρτα.

### 3.2.1 Απομείωση και Σχηματισμός Προβλέψεων

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει τα ποσοστά του Ομίλου σχετικά με τα δάνεια και προκαταβολές και τη σχετική πρόβλεψη απομείωσης για την κάθε εσωτερική εκτιμώμενη πιστωτική κατηγορία του Ομίλου:

	2007		2006	
	Δάνεια & Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης Αξίας (%)	Δάνεια & Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης Αξίας (%)
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	90	7,4	89	6,6
Ειδικής αναφοράς	1	2,4	1	0,4
Επισφαλή	9	90,2	10	93,0
<b>Σύνολο</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### 3.2.2 Μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου πριν τον υπολογισμό των εξασφαλίσεων και άλλων μέτρων πιστωτικής προστασίας

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου την 31/12/2007 και 31/12/2006, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό.

	Μέγιστη Έκθεση	
	2007	2006
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού:		
Κρατικά αξιόγραφα	31.395	14.949
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.541.634	1.262.858
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – Ομολογιακά δάνεια	1.350.244	1.648.236
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	21.520	52.377
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:		
Δάνεια σε ιδιώτες:		
Ανακυκλούμενο Easy Business	548.516	473.569
Πιστωτικές κάρτες	443.036	443.686
Καταναλωτικά δάνεια	2.504.420	2.172.740
Στεγαστικά δάνεια	7.607.534	6.116.158
Δάνεια προς επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις	3.662.478	3.102.427
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	5.769.904	6.067.146
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση – Ομολογιακά δάνεια	1.557.033	240.771
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι την λήξη	70.164	129.513
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	298.880	494.733
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	1.883.345	1.823.809
<b>Σύνολο</b>	<b>28.290.103</b>	<b>24.042.972</b>

### 3.2.3 Δάνεια και Απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι προκαταβολές σε πελάτες και οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων συνοψίζονται ως εξής:

	2007		2006	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	11.896.221	2.541.634	8.680.495	1.262.858
Σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας	6.345.663	-	3.720.761	-
Με απομείωση αξίας	2.294.004	-	5.974.470	-
<b>Σύνολο - Προ Προβλέψεων</b>	<b>20.535.888</b>	<b>2.541.634</b>	<b>18.375.726</b>	<b>1.262.858</b>
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	1.019.685	-	1.149.540	-
<b>Σύνολο - Μετά Προβλέψεων</b>	<b>19.516.203</b>	<b>2.541.634</b>	<b>17.226.186</b>	<b>1.262.858</b>

(α) Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας, βάση κατηγορίας πιστωτικής διαβάθμισης.

#### 31 Δεκεμβρίου 2007

	Υπερ - αναλήψεις	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας			Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
			Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Στεγαστικά			
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	278.278	250.389	1.595.126	5.518.424	2.061.892	2.136.389	11.840.497	2.541.634
Ειδικής αναφοράς	-	-	-	1.149	6.576	2.616	10.341	-
Επισφαλή	-	-	3.259	16.923	11.589	13.612	45.383	-
<b>Σύνολο</b>	<b>278.278</b>	<b>250.389</b>	<b>1.598.385</b>	<b>5.536.496</b>	<b>2.080.057</b>	<b>2.152.617</b>	<b>11.896.221</b>	<b>2.541.634</b>

#### 31 Δεκεμβρίου 2006

	Υπερ - αναλήψεις	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας			Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
			Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Στεγαστικά			
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	10.288	39.720	407.794	4.400.683	1.461.026	2.232.438	8.551.949	1.262.858
Ειδικής αναφοράς	-	-	-	-	77.389	16.957	94.346	-
Επισφαλή	-	-	4	1.990	17.908	14.298	34.200	-
<b>Σύνολο</b>	<b>10.288</b>	<b>39.720</b>	<b>407.798</b>	<b>4.402.673</b>	<b>1.556.323</b>	<b>2.263.693</b>	<b>8.680.495</b>	<b>1.262.858</b>

**(β) Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας**

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες σε καθυστέρηση χωρίς απομείωση αξίας ανά βαθμό καθυστέρησης:

**31 Δεκεμβρίου 2007**

	Δάνεια προς ιδιώτες				Σύνολο
	Ανακυκλούμενο Easy Business	Πιστωτικές Κάρτες	Καταναλωτικά Δάνεια	Στεγαστικά Δάνεια	
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	150.418	86.660	363.669	1.042.929	1.643.676
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	21.677	13.348	87.428	306.155	428.608
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	-	9	100	49.752	49.861
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	22	-	110	628	760
<b>Σύνολο</b>	<b>172.117</b>	<b>100.017</b>	<b>451.307</b>	<b>1.399.464</b>	<b>2.122.905</b>

	Δάνεια προς επιχειρήσεις		
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Σύνολο
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	871.029	2.446.857	3.317.886
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	320.209	334.920	655.129
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	45.159	65.898	111.057
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	41.426	97.260	138.686
<b>Σύνολο</b>	<b>1.277.823</b>	<b>2.944.935</b>	<b>4.222.758</b>

**31 Δεκεμβρίου 2006**

	Δάνεια προς ιδιώτες				Σύνολο
	Ανακυκλούμενο Easy Business	Πιστωτικές Κάρτες	Καταναλωτικά Δάνεια	Στεγαστικά Δάνεια	
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	-	513	11.171	904.670	916.354
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	-	60	145	240.320	240.525
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	-	15	2	87.024	87.041
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	104	8.725	8.829
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>588</b>	<b>11.422</b>	<b>1.240.739</b>	<b>1.252.749</b>

	Δάνεια προς επιχειρήσεις		
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Σύνολο
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	983.567	1.078.568	2.062.135
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	170.985	62.771	233.756
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	14.194	31.679	45.873
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	25.291	100.957	126.248
<b>Σύνολο</b>	<b>1.194.037</b>	<b>1.273.975</b>	<b>2.468.012</b>

### (γ) Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε ατομική αξιολόγηση

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν την ανάλυση των απομειωμένων δανείων και απαιτήσεων κατά κατηγορία πελατών:

#### 31 Δεκεμβρίου 2007

	Επιχειρήσεις		Σύνολο
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	263.281	551.752	<b>815.033</b>

#### 31 Δεκεμβρίου 2006

	Επιχειρήσεις		Σύνολο
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	285.822	520.402	<b>806.224</b>

Τα μεγέθη της χρήσης του 2006, όπως παρουσιάζονται παραπάνω, δεν είναι απολύτως συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2007, εξαιτίας αλλαγών στις πολιτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης και επιμέτρησης πιστωτικών κινδύνων.

### 3.2.4 Πιστωτικοί τίτλοι, έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα

Ο πιο κάτω πίνακας απεικονίζει την ανάλυση των πιστωτικών τίτλων, τα έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα με εκτίμηση του συντελεστή τίτλου στις 31 Δεκεμβρίου 2007, βάση τις εκτιμήσεις από το Moody's.

	Κρατικά Αξιόγραφα	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	Σύνολο
Aaa	-	67.614	124.589	-	192.203
Aa1 – Aa3	-	81.545	787.236	-	868.781
A1 – A3	31.395	1.161.740	645.208	70.164	1.908.507
Baa1 – Baa3	-	30.297	-	-	30.297
Ba1 – Ba3	-	9.048	-	-	9.048
<b>Σύνολο</b>	<b>31.395</b>	<b>1.350.244</b>	<b>1.557.033</b>	<b>70.164</b>	<b>3.008.836</b>

### 3.2.5 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

#### (α) Γεωγραφικοί Τομείς

Η γεωγραφική συγκέντρωση κατανέμει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο σε τομείς με βάση τη χώρα διαμονής των εμπλεκομένων. Η έκθεση του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο, με γεωγραφικό τομέα στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και 31 Δεκεμβρίου 2006, είναι κυρίως συγκεντρωμένος στην Ευρώπη.

## (β) Τομείς Δραστηριότητας

31 Δεκεμβρίου 2007	Χρηματο- πιστωτικά ιδρύματα	Βιομηχανία /Διαχείριση ακινήτων	Κατασκευές /Διαχείριση ακινήτων	Εμπορικές εταιρίες	Δημόσιος τομέας	Λοιποί τομείς	Ιδιώτες	Σύνολο
Κρατικά αξιόγραφα	-	-	-	-	31.395	-	-	31.395
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.541.634	-	-	-	-	-	-	2.541.634
Χαρτ/κιο συναλ/γών – Ομολογιακά δάνεια	323.699	-	-	-	1.026.545	-	-	1.350.244
Παράγωγα χρημ/τικά μέσα – απαιτήσεις	21.520	-	-	-	-	-	-	21.520
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:								
Δάνεια σε ιδιώτες:								
Ανακυκλούμενο Easy Business	-	-	-	548.516	-	-	-	548.516
Πιστωτικές κάρτες	-	-	-	-	-	-	443.036	443.036
Καταναλωτικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	2.504.420	2.504.420
Στεγαστικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	7.607.534	7.607.534
Δάνεια προς επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις	299.264	522.239	271.693	250.380	588.250	1.730.652	-	3.662.478
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	30.505	577.342	558.733	1.110.247	129.286	3.363.791	-	5.769.904
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση – Ομολογιακά δάνεια	1.154.477	-	-	-	402.556	-	-	1.557.033
Χαρτ/κιο επενδ. διακρ/νων έως την λήξη	3.322	-	-	-	-	66.842	-	70.164
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	298.880	-	298.880
<b>Σύνολο</b>	<b>4.374.421</b>	<b>1.099.581</b>	<b>830.426</b>	<b>1.909.143</b>	<b>2.178.032</b>	<b>5.460.165</b>	<b>10.554.990</b>	<b>26.406.758</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	<b>2.119.834</b>	<b>998.340</b>	<b>821.766</b>	<b>1.815.306</b>	<b>2.132.040</b>	<b>5.599.293</b>	<b>8.732.584</b>	<b>22.219.163</b>

### 3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Η Εμπορική Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς, οι οποίοι είναι κίνδυνοι που προέρχονται από την μεταβολή του fair value ενός χρηματοοικονομικού μεγέθους εξαιτίας των μεταβολών στις τιμές τις αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προέρχονται από ανοιχτές θέσεις σε επιτόκια, νομίσματα και προϊόντα κεφαλαίου, εκ των οποίων όλα εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες μεταβολές της αγοράς καθώς και σε αλλαγές στο επίπεδο μεταβλητότητας των αγοραίων επιτοκίων ή των τιμών όπως επιτόκια, πιστωτικά περιθώρια, συναλλαγματικές ισοτιμίες και τιμές κεφαλαίων. Η Εμπορική Τράπεζα διαχωρίζει τον κίνδυνο αγοράς σε trading και non-trading χαρτοφυλάκια. Οι κίνδυνοι αγοράς που προέρχονται από trading και non-trading δραστηριότητες, είναι συγκεντρωμένοι στο Treasury. Οι τακτικές αναφορές υποβάλλονται προς την ανώτατη διοίκηση καθώς και προς τους επικεφαλής των σχετικών επιχειρησιακών μονάδων. Το trading χαρτοφυλάκιο συμπεριλαμβάνει θέσεις που αφορούν αγοραίες συναλλαγές στις οποίες η Εμπορική Τράπεζα ενεργεί σαν κύριο μέρος με τους πελάτες ή με την αγορά. Το non-trading χαρτοφυλάκιο αποτελείται από διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

Σαν μέρος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς, η Εμπορική Τράπεζα αναλαμβάνει διάφορες στρατηγικές αντιστάθμισης των κινδύνων. Επίσης η Εμπορική Τράπεζα εισέρχεται στα επιτοκιακά swaps προκειμένου να καλύψει τον επιτοκιακό κίνδυνο που σχετίζεται με τις σταθερού επιτοκίου μακροχρόνιες χρεωστικές securities. Οι κύριες τεχνικές που χρησιμοποιούνται για την μέτρηση και τον έλεγχο του κινδύνου αγοράς παρουσιάζονται στην συνέχεια.

### α) Value at risk

Η Εμπορική Τράπεζα εφαρμόζει την μεθοδολογία 'value at risk' (VAR) στο trading και στο non-trading χαρτοφυλάκιο, προκειμένου να υπολογίσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων της και τις μέγιστες αναμενόμενες ζημιές, βασισόμενη πάνω σε έναν αριθμό υποθέσεων σχετικά με διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς. Η επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού θέτει όρια στο μέγεθος του κινδύνου ο οποίος μπορεί να είναι ανεκτός από την Εμπορική Τράπεζα, ξεχωριστά για trading και non-trading, και τα οποία παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση. Η μέθοδος VAR είναι μια στατιστικής βάσης υπολογισμός της δυνητικής ζημιάς στο τρέχον χαρτοφυλάκιο προερχόμενη από αντίθετες κινήσεις της αγοράς. Εκφράζει το 'μέγιστο' ποσό που η Εμπορική Τράπεζα δύναται να χάσει, αλλά μόνο όσον αφορά ένα συγκεκριμένο επίπεδο εμπιστοσύνης (99%). Υπάρχει έτσι μια συγκεκριμένη στατιστική πιθανότητα (1%) ότι η πραγματική ζημιά δύναται να είναι μεγαλύτερη από τον υπολογισμό του VAR. Το μοντέλο του VAR υποθέτει μια συγκεκριμένη 'περίοδο αναμονής' μέχρι να κλείσουν οι θέσεις (1 μέρα). Επίσης υποθέτει πως οι αγοραίες κινήσεις που γίνονται πέραν της περιόδου αναμονής θα ακολουθήσουν ένα παρόμοιο υπόδειγμα με αυτές που έγιναν πέραν της περιόδου της μιας ημέρας στο παρελθόν. Η εκτίμηση της Εμπορικής Τράπεζας σχετικά με παρελθοντικές κινήσεις της αγοράς βασίζεται σε δεδομένα του τελευταίου ενός έτους. Η Εμπορική Τράπεζα εφαρμόζει αυτές τις ιστορικές αλλαγές σε επιτόκια, τιμές, δείκτες, κτλ. άμεσα πάνω στις τρέχουσες θέσεις της, μια μέθοδος γνωστή ως ιστορική προσομοίωση. Τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται τακτικά προκειμένου να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων/ παραγόντων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του VAR. Η χρησιμοποίηση αυτής της προσέγγισης δεν αποτρέπει την πραγματοποίηση ζημιών εκτός αυτών των ορίων σε περίπτωση που λάβουν χώρα πιο σημαντικές κινήσεις στην αγορά. Καθώς το VAR αποτελεί ένα ολοκληρωμένο κομμάτι του ελέγχου του κινδύνου αγοράς της Εμπορικής Τράπεζας, η επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού καθορίζει τα όρια του VAR ετησίως για όλες τις trading και non-trading δραστηριότητες.

Ο επανέλεγχος των αποτελεσμάτων του VAR για τα εμπορικά χαρτοφυλάκια, συνεχώς παρακολουθεί την ποιότητα του μοντέλου VAR. Όλες οι εξαιρέσεις που προκύπτουν και κάθε ασυνήθιστα έσοδα στην προσοδοφόρο μεριά της διανομής του VAR ερευνούνται και όλα τα αποτελέσματα του επανελέγχου αναφέρονται στην επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού.

### β) Stress tests

Τα Stress tests παρέχουν μια ένδειξη του δυνητικού μεγέθους των ζημιών που μπορεί να προκύψουν υπό ακραίες συνθήκες. Τα stress tests που εφαρμόζονται από το Treasury της Εμπορικής Τράπεζας περιλαμβάνουν: stress tests για τους παράγοντες κινδύνου, στα οποία οι ακραίες κινήσεις εφαρμόζονται σε κάθε κατηγορία κινδύνου, Και επίσης ad hoc stress testing. Τα αποτελέσματα των stress tests παρακολουθούνται από την ανώτατη διοίκηση και παρουσιάζονται στην επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού.

Περίληψη του Var για το 2007 και το 2006:

#### (α) VaR Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανα κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2007			01/01- 31/12/2006		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	28	140	1	63	205	4
Επιτοκιακός κίνδυνος	482	1.659	275	339	686	122
Κίνδυνος μετοχών	787	996	527	523	673	32
<b>Σύνολο VAR</b>	<b>931</b>	<b>1.767</b>	<b>602</b>	<b>646</b>	<b>996</b>	<b>222</b>

#### (β) VaR μη Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανα κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2007			01/01- 31/12/2006		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	-	-	-	-	-	-
Επιτοκιακός κίνδυνος	122	414	14	55	141	1
Κίνδυνος μετοχών	586	1.055	224	696	985	509
<b>Σύνολο VAR</b>	<b>615</b>	<b>1067</b>	<b>227</b>	<b>701</b>	<b>994</b>	<b>523</b>

### 3.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων και των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες..

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

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

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα ανά νόμισμα. Στους πίνακες παρουσιάζεται επίσης ανά νόμισμα η θεωρητική αξία παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων, που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	861.134	2.945	494	96	9	59.679	924.357
Κρατικά Αξιόγραφα	31.395	-	-	-	-	-	31.395
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.139.468	145.102	84.388	8.729	4.082	159.865	2.541.634
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	1.365.809	27.871	-	-	-	112	1.393.792
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	21.520	-	-	-	-	-	21.520
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	18.382.477	594.896	11.520	266.673	34.287	226.350	19.516.203
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	1.590.671	3.825	-	-	-	5.670	1.600.166
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	66.517	-	-	-	-	3.647	70.164
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	283.626	10.380	200	841	19	3.814	298.880
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>24.742.617</b>	<b>785.019</b>	<b>96.602</b>	<b>276.339</b>	<b>38.397</b>	<b>459.137</b>	<b>26.398.111</b>

#### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.100.366	5.206	10	270.682	37.463	30.917	3.444.644
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα-Υποχρεώσεις	21.713	-	-	-	-	-	21.713
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	16.715.850	762.749	95.455	5.107	140.221	407.621	18.127.003
Ομολογιακά Δάνεια	2.880.751	-	-	-	-	-	2.880.751
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	707.064	-	-	-	-	-	707.064
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	552.849	-	-	-	-	-	552.849
Λοιπές Υποχρεώσεις	365.769	467	1.010	517	3	5.005	372.771
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού</b>	<b>24.344.362</b>	<b>768.422</b>	<b>96.475</b>	<b>276.306</b>	<b>177.687</b>	<b>443.543</b>	<b>26.106.795</b>

<b>Καθαρή θέση χρηματοοικονομικών στοιχείων ισολογισμού</b>	<b>398.255</b>	<b>16.597</b>	<b>127</b>	<b>33</b>	<b>(139.290)</b>	<b>15.594</b>	<b>291.316</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού</b>	<b>(146.766)</b>	<b>(1.879)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139.690</b>	<b>6.862</b>	<b>(2.093)</b>

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	20.282.695	917.070	94.414	195.248	32.933	450.404	21.972.764
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	19.197.695	948.871	97.455	196.700	337.924	421.340	21.199.985
<b>Καθαρή θέση χρηματοοικονομικών στοιχείων ισολογισμού</b>	<b>1.085.000</b>	<b>(31.801)</b>	<b>(3.041)</b>	<b>(1.452)</b>	<b>(304.991)</b>	<b>29.064</b>	<b>772.779</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού</b>	<b>(328.364)</b>	<b>27.331</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>304.571</b>	<b>(10.997)</b>	<b>(7.459)</b>

### 3.5 Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

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

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

#### Στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3- 12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	663.416	-	-	-	-	260.941	924.357
Κρατικά Αξιόγραφα	14.359	-	17.720	-	-	(684)	31.395
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.287.470	201.072	41.796	-	-	11.296	2.541.634
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	98.608	216.180	165.928	734.822	127.053	51.201	1.393.792
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	21.520	-	-	-	-	-	21.520
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	10.244.037	1.040.411	1.696.139	6.524.171	350.337	(338.893)	19.516.203
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	366.924	756.978	446.826	15.770	10.514	3.154	1.600.166
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	70.164	-	-	-	-	-	70.164
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	298.880	298.880
<b>Σύνολο Χρηματ/μικών Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>13.766.498</b>	<b>2.214.641</b>	<b>2.368.409</b>	<b>7.274.763</b>	<b>487.904</b>	<b>285.895</b>	<b>26.398.111</b>

#### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.281.572	148.413	10.994	-	-	3.665	3.444.644
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα-Υποχρεώσεις	21.713	-	-	-	-	-	21.713
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.259.953	2.534.840	3.091.818	113.757	-	126.635	18.127.003
Ομολογιακά Δάνεια	352.745	2.234.052	293.954	-	-	-	2.880.751
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	220.902	486.162	-	-	-	-	707.064
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	61.041	-	-	266.484	225.324	-	552.849
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	372.771	372.771
<b>Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού</b>	<b>16.197.926</b>	<b>5.403.467</b>	<b>3.396.766</b>	<b>380.241</b>	<b>225.324</b>	<b>503.071</b>	<b>26.106.795</b>

#### Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου

	(2.431.428)	(3.188.826)	(1.028.357)	6.894.522	262.580	(217.176)	291.316
--	-------------	-------------	-------------	-----------	---------	-----------	---------

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3- 12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2006</b>							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	12.148.498	3.054.534	3.034.210	3.513.355	449.746	(227.579)	21.972.764
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	13.840.335	3.105.678	2.700.612	651.617	253.290	648.453	21.199.985
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(1.691.837)</b>	<b>(51.144)</b>	<b>333.598</b>	<b>2.861.738</b>	<b>196.456</b>	<b>(876.032)</b>	<b>772.779</b>

### 3.6 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

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

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

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας που αναλύουν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων του Ομίλου στις ανάλογες περιόδους βασίζονται στην υπόλοιπη διάρκειά τους από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

#### Στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3- 12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>						
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	722.861	7	-	3	201.486	924.357
Κρατικά Αξίόγραφα	14.359	-	17.720	-	(684)	31.395
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.271.156	232.863	19.888	17.727	-	2.541.634
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	18.013	11.916	115.212	847.284	401.367	1.393.792
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	21.520	-	-	-	-	21.520
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	3.123.444	1.194.775	3.185.951	4.199.212	7.812.821	19.516.203
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	5.798	16.430	316.886	719.448	541.604	1.600.166
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	901	2.197	5.319	54.207	7.540	70.164
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	1.214	7.205	137.813	601	152.047	298.880
<b>Σύνολο Χρημ/κών Στοιχείων Ενεργητικού</b>	<b>6.179.266</b>	<b>1.465.393</b>	<b>3.798.789</b>	<b>5.838.482</b>	<b>9.116.181</b>	<b>26.398.111</b>

#### ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.264.505	12.181	21.686	-	146.272	3.444.644
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα-Υποχρεώσεις	21.713	-	-	-	-	21.713
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.236.230	2.619.336	3.133.117	138.320	-	18.127.003
Ομολογιακά Δάνεια	-	-	-	2.471.326	409.425	2.880.751
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	-	-	-	220.727	486.337	707.064
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	61.041	-	-	266.484	225.324	552.849
Λοιπές Υποχρεώσεις	5.789	327.389	30.894	7.692	1.007	372.771
<b>Σύνολο Χρημ/κών Στοιχείων Παθητικού</b>	<b>15.589.278</b>	<b>2.958.906</b>	<b>3.185.697</b>	<b>3.104.549</b>	<b>1.268.365</b>	<b>26.106.795</b>

**Καθαρή Θέση Χρημ/κών Στοιχείων Ισολογισμού** (9.410.012) (1.493.513) 613.092 2.733.933 7.847.816 291.316

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3- 12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2006</b>						
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	4.536.854	1.912.540	3.531.788	5.313.381	6.678.201	21.972.764
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	5.336.717	2.337.368	3.404.375	1.548.974	8.572.551	21.199.985
<b>Καθαρή θέση Χρημ/κών Στοιχείων Ισολογισμού</b>	<b>(799.863)</b>	<b>(424.828)</b>	<b>127.413</b>	<b>3.764.407</b>	<b>(1.894.350)</b>	<b>772.779</b>

### 3.7 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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

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

### 3.8 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις λογιστικές και εύλογες αξίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα (στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις) που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες στον ισολογισμό του Ομίλου.

	31 Δεκεμβρίου 2007	
	Λογιστική Αξία	Εύλογη Αξία
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού</b>		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.541.634	2.541.634
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	19.516.203	19.515.869
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	70.164	70.228
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.444.644	3.444.644
Υποχρεώσεις προς πελάτες	18.127.003	18.127.212
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2.880.751	2.838.197
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	707.064	702.776

Η εύλογη αξία των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών, υπολογίζεται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές χρησιμοποιώντας κατάλληλες καμπύλες επιτοκίων που αντιστοιχούν σε χρηματοοικονομικά μέσα με αντίστοιχο πιστωτικό κίνδυνο και διάρκεια. Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς πελάτες βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διαπραγματευτικής αγοράς ανάλογα και με την διάρκεια της κάθε κατάθεσης.

## 4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή Λογιστικών Αρχών

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

### (α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

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

Η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

**(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων**

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

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

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

**(δ) Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς**

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

**(ε) Συγγενείς επιχειρήσεις**

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

**(στ) Φόρος εισοδήματος**

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

## 5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας.

<u>Από 1/1 έως 31/12/2007</u>	Όμιλος	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	759.423	618.554	101.923	2.516	34.275	2.155
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	153.281	115.305	21.823	1.095	15.058	-
Καθαρά Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών	2.397	-	-	2.397	-	-
Λοιπά Έσοδα	33.480	3.713	3.324	(526)	7.899	19.070
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>948.581</b>	<b>737.572</b>	<b>127.070</b>	<b>5.482</b>	<b>57.232</b>	<b>21.225</b>
Δαπάνες Προσωπικού	(431.279)	(342.742)	(27.914)	(4.376)	(12.225)	(44.022)
Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Προκ/λών	(218.271)	(184.897)	(33.374)	-	-	-
Λοιπές Προβλέψεις	(15.430)	-	-	-	-	(15.430)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	(233.117)	(185.720)	(15.689)	(1.928)	(9.837)	(19.943)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>(898.097)</b>	<b>(713.359)</b>	<b>(76.977)</b>	<b>(6.304)</b>	<b>(22.062)</b>	<b>(79.395)</b>
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρείες	240	-	-	-	240	-
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>50.724</b>	<b>24.213</b>	<b>50.093</b>	<b>(822)</b>	<b>35.410</b>	<b>(58.170)</b>

<u>Από 1/1 έως 31/12/2006*</u>	Όμιλος	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	713.112	594.674	80.871	970	35.008	1.589
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	159.128	104.096	23.030	24.049	7.953	-
Καθαρά Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών	2.223	-	-	2.223	-	-
Λοιπά Έσοδα	75.158	114	3.577	98	51.737	19.632
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>949.621</b>	<b>698.884</b>	<b>107.478</b>	<b>27.340</b>	<b>94.698</b>	<b>21.221</b>
Δαπάνες Προσωπικού	(397.746)	(317.399)	(26.126)	(2.851)	(11.972)	(39.398)
Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Προκ/λών	(473.334)	(357.089)	(116.245)	-	-	-
Λοιπές Προβλέψεις	(59.703)	-	-	-	-	(59.703)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	(233.043)	(176.993)	(17.073)	(1.455)	(10.785)	(26.737)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>(1.163.826)</b>	<b>(851.481)</b>	<b>(159.444)</b>	<b>(4.306)</b>	<b>(22.757)</b>	<b>(125.838)</b>
Έσοδα Συμμετοχών σε Συγγενείς Εταιρείες	(5.147)	-	-	-	(5.147)	-
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>(219.352)</b>	<b>(152.597)</b>	<b>(51.966)</b>	<b>23.034</b>	<b>66.795</b>	<b>(104.617)</b>

\*Τα κονδύλια του 2006 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας

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

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

Οι Ασφαλιστικές Εργασίες και η Διαχείριση Κεφαλαίων περιλαμβάνουν τα προϊόντα διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών της εταιρείας «Asset Management ΑΕΔΑΚ» καθώς και τα ασφαλιστικά προϊόντα που παρέχονται από τις ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου.

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

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

	<b>01/01- 31/12/2007</b>	<b>01/01- 31/12/2006*</b>
<b>6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους</b>		
<b>Έσοδα από τόκους</b>		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	86.447	47.672
Ομόλογα/ ΕΓΕΔ	200.319	114.872
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (reverse repos)	26	15
Δάνεια και χορηγήσεις	1.112.783	888.525
	<b>1.399.575</b>	<b>1.051.084</b>
<b>Έξοδα από τόκους</b>		
Τράπεζες και πελάτες	(472.750)	(226.438)
Ομολογιακά δάνεια	(96.161)	(61.334)
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	(15.393)	(12.353)
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	(19.650)	(24.093)
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	(36.198)	(13.754)
	<b>(640.152)</b>	<b>(337.972)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>759.423</b>	<b>713.112</b>

\* Τα κονδύλια του 2006 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας.

	<b>01/01- 31/12/2007</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>
<b>7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες</b>		
<b>Έσοδα προμηθειών</b>		
Χορηγήσεις	33.366	34.489
Κίνηση κεφαλαίων	7.270	6.792
Εγγυητικές επιστολές	13.211	14.189
Πιστωτικές κάρτες	28.148	28.825
Εισαγωγές – εξαγωγές	6.092	7.825
Αμοιβαία κεφάλαια	3.506	15.186
Λοιπά δικαιώματα και προμήθειες	70.712	59.664
	<b>162.305</b>	<b>166.970</b>
<b>Έξοδα προμηθειών</b>		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	(6.396)	(6.439)
Λοιπά δικαιώματα	(2.628)	(1.403)
	<b>(9.024)</b>	<b>(7.842)</b>
<b>Καθαρά έσοδα προμηθειών</b>	<b>153.281</b>	<b>159.128</b>

	<b>01/01-31/12/2007</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>
<b>8. Έσοδα από Μερίσματα</b>		
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	1.827	501
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	2.443
<b>Σύνολο εσόδων από μερίσματα</b>	<b>1.827</b>	<b>2.944</b>

	<u>01/01- 31/12/2007</u>	<u>01/01- 31/12/2006</u>
<b>9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων</b>		
Καθαρό κέρδος από πράξεις και αποτίμηση συναλλάγματος	2.781	6.623
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης ομολογιών	(22.240)	(30.945)
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης μετοχών & άλλων τίτλων μεταβλ. απόδ.	3.279	4.631
Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης παραγώγων	6.354	30.909
Καθαρό κέρδος πώλησης και αποτίμησης αμοιβαίων κεφαλαίων	281	-
Ζημιά από πώληση απαιτήσεων	(709)	-
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων</b>	<u>(10.254)</u>	<u>11.218</u>
<b>10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου</b>	<u>01/01- 31/12/2007</u>	<u>01/01- 31/12/2006</u>
Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) πώλησης ομολογιών	81	182
Καθαρό κέρδος πώλησης μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	11.680	9.885
Καθαρό κέρδος/ ζημιά από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	946	-
Καθαρό κέρδος πώλησης συμμετοχών	7.105	27.507
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων επενδυτικών χρεογράφων</b>	<u>19.812</u>	<u>37.574</u>
<b>11. Καθαρά Έσοδα από Ασφαλιστικές Εργασίες</b>	<u>01/01- 31/12/2007</u>	<u>01/01- 31/12/2006</u>
Καθαρά ασφάλιστρα και δικαιώματα κλάδου ζωής	21.566	33.041
<b>Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<u>21.566</u>	<u>33.041</u>
Αποζημιώσεις κλάδου ζωής (εξαιρουμένων DAF & Unit Linked)	(2.053)	(894)
Μεταβολή αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων	(121)	(110)
Μεταβολή μαθηματικών προβλέψεων	(16.995)	(29.814)
<b>Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<u>(19.169)</u>	<u>(30.818)</u>
<b>Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<u>2.397</u>	<u>2.223</u>
<b>12. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης</b>	<u>01/01-31/12/2007</u>	<u>01/01- 31/12/2006</u>
Ενοίκια κτιρίων	878	1.553
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	4.673	3.391
Κέρδη από εκποίηση παγίων	5.449	7.757
Πωλήσεις Ελληνικής Βιομηχανίας Σάκκων	4.928	4.944
Έσοδα Λειτουργικών Μισθώσεων	2.394	3.469
Λοιπά	3.773	2.308
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης</b>	<u>22.095</u>	<u>23.422</u>

<b>13. Δαπάνες Προσωπικού</b>	<b>01/01- 31/12/2007</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>
Μισθοί και Ημερομίσθια	(290.727)	(284.218)
Κόστος Κοινωνικής Ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	(85.930)	(98.747)
Λοιπές Παροχές	<u>(54.622)</u>	<u>(14.781)</u>
<b>Σύνολο δαπανών προσωπικού</b>	<b><u>(431.279)</u></b>	<b><u>(397.746)</u></b>

Το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2007 αποτελείται από 6.747 άτομα έναντι 7.609 ατόμων στις 31 Δεκεμβρίου 2006.

<b>14. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα</b>	<b>01/01- 31/12/2007</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	(26.297)	(28.103)
Παροχές Τρίτων	(51.905)	(58.669)
Ασφάλιστρα	(15.005)	(10.037)
Φόροι – Τέλη	(19.682)	(18.521)
Διάφορα Έξοδα	<u>(87.828)</u>	<u>(82.419)</u>
<b>Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων</b>	<b><u>(200.717)</u></b>	<b><u>(197.749)</u></b>

<b>15. Φόρος Εισοδήματος</b>	<b>01/01- 31/12/2007</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>
Φόρος τρέχουσας χρήσης	(30.707)	(76.953)
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.40)	<u>9.600</u>	<u>69.469</u>
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b><u>(21.107)</u></b>	<b><u>(7.484)</u></b>

<b>16. Κέρδη ανά Μετοχή</b>	<b>01/01- 31/12/2007</b>	<b>01/01- 31/12/2006</b>
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας (σε €χιλ.)	<b>73.370</b>	<b>(234.725)</b>
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	<u>132.391.468</u>	<u>132.391.468</u>
Κέρδη ανά μετοχή (σε €)	<u>0,55</u>	<u>(1,77)</u>

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

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

<b>17. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Ταμείο	260.941	226.034
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	455.257	268.898
Επιταγές εισπρακτέες – Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	2.850	3.553
<b>Περιλαμβ. στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 43)</b>	<b>719.048</b>	<b>498.485</b>
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα	205.309	292.957
<b>Σύνολο ταμείου και διαθέσιμων στην κεντρική τράπεζα</b>	<b>924.357</b>	<b>791.442</b>

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα αφορούν τις καταθέσεις, τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί να τηρούν όλα τα πιστωτικά ιδρύματα και που αντιστοιχούν στο 2% (κατόπιν απαλλαγής αρχικού ποσού €100 εκατ.) των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους. Επίσης, η Τράπεζα τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος τρεχούμενο λογαριασμό με σκοπό την διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος Target (Trans European – Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System).

<b>18. Κρατικά Αξιόγραφα</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	31.395	6.895
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	-	8.054
<b>Σύνολο κρατικών αξιόγραφων (Σημ.43)</b>	<b>31.395</b>	<b>14.949</b>

<b>19. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Επιταγές εισπρακτέες	7.261	5.454
Καταθέσεις όψεως	172.152	220.864
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	1.987.527	881.553
Λοιπές απαιτήσεις	52.991	97.711
<b>Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.43)</b>	<b>2.219.931</b>	<b>1.205.582</b>
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες μη συμπ/νων στα ταμειακά ισοδύναμα	305.100	-
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες τράπεζες	16.603	57.276
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>2.541.634</b>	<b>1.262.858</b>

<b>20. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Σημ. 43)	1.026.132	1.169.566
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών (Σημ. 43)	413	31.691
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	323.699	446.979
Μετοχές εισηγμένες	28.922	46.286
Μετοχές μη εισηγμένες	1.346	1.234
Αμοιβαία Κεφάλαια	13.280	27.247
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου συναλλαγών</b>	<b>1.393.792</b>	<b>1.723.003</b>

## 21. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά

	31/12/2007			31/12/2006		
	Εύλογη αξία			Εύλογη αξία		
	Συμβόλαιο/ Ονομ. αξία	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Συμβόλαιο/ Ονομ. αξία	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
<b>α) Παράγωγα συναλλάγματος</b>						
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (Currency Forwards)	469.513	1.684	946	626.291	-	2.548
Ανταλλαγές συναλλάγματος (Currency Swaps).	3.476	-	20	50.093	1.139	-
Δικαιώματα Προαίρεσης (currency options)	-	-	-	7.785	98	52
<b>Σύνολο</b>		<b>1.684</b>	<b>966</b>		<b>1.237</b>	<b>2.600</b>
<b>β) Παράγωγα επιτοκίων</b>						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	2.343.180	16.315	19.893	4.934.950	50.202	50.050
Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίων (Exchange traded interest rate futures)	-	-	-	9.871	79	40
Δικαιώματα Προαίρεσης (Caps & Floors )	58.127	642	771	56.450	451	579
<b>Σύνολο</b>		<b>16.957</b>	<b>20.664</b>		<b>50.732</b>	<b>50.669</b>
<b>γ) Παράγωγα επί Δεικτών (index options)</b>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα επί δεικτών (OTC index options)	2.516	119	83	29.077	310	266
<b>Σύνολο</b>		<b>119</b>	<b>83</b>		<b>310</b>	<b>266</b>
<b>δ) Παράγωγα επί ομολόγων (Bond Futures)</b>						
Προθεσμιακά συμβόλαια ομολόγων (Exchange traded bondfutures)	244.931	2.760	-	284.600	98	4.468
		<b>2.760</b>	-		<b>98</b>	<b>4.468</b>
<b>Σύνολο παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων</b>		<b>21.520</b>	<b>21.713</b>		<b>52.377</b>	<b>58.003</b>

<b>22. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Δάνεια σε ιδιώτες</b>		
Ανακυκλούμενο Easy Business	548.516	473.569
Πιστωτικές Κάρτες	443.036	443.686
Καταναλωτικά Δάνεια	2.504.420	2.172.740
Στεγαστικά Δάνεια	<u>7.607.534</u>	<u>6.116.158</u>
	<b>11.103.506</b>	<b>9.206.153</b>
<b>Δάνεια σε επιχειρήσεις</b>		
Μεγάλες Επιχειρήσεις	3.662.478	3.102.427
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	<u>5.769.904</u>	<u>6.067.146</u>
	<b>9.432.382</b>	<b>9.169.573</b>
<b>Σύνολο Δανείων και Προκαταβολών σε Πελάτες</b>	<u><b>20.535.888</b></u>	<u><b>18.375.726</b></u>
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	1.019.685	1.149.540
	<u><b>19.516.203</b></u>	<u><b>17.226.186</b></u>
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	14.975.443	15.140.924
Σταθερό Επιτόκιο	<u>5.560.445</u>	<u>3.234.802</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>20.535.888</b>	<b>18.375.726</b>
<b>Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών</b>	<u><b>31/12/2007</b></u>	<u><b>31/12/2006</b></u>
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου</b>	<b>1.149.540</b>	<b>686.019</b>
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(12.375)	6.373
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική και μεθόδου ενοποίησης	(100)	-
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(322.549)	(16.186)
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών	218.271	473.334
Μεταφορά σε Λοιπές Προβλέψεις	<u>(13.102)</u>	<u>-</u>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<u><b>1.019.685</b></u>	<u><b>1.149.540</b></u>
<b>23. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση</b>	<u><b>31/12/2007</b></u>	<u><b>31/12/2006</b></u>
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	5.611	-
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	396.945	227.906
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	1.154.477	12.865
Μετοχές εισηγμένες	3.036	11.084
Μετοχές μη εισηγμένες	10.374	13.037
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	<u>29.723</u>	<u>12.811</u>
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση</b>	<u><b>1.600.166</b></u>	<u><b>277.703</b></u>

<b>24. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη Λήξη</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	-	27.945
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών	410	11.884
Έντοκα Γραμμάτια λοιπών κρατών	2.912	-
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	66.842	89.684
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη</b>	<b>70.164</b>	<b>129.513</b>

## 25. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις

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

Α/Α Επωνυμία Εταιρίας	Χώρα σύστασης	Άμεση & Έμμεση Συμμετοχή (%)	
		31/12/2007	31/12/2006
1 EMPORIKI BANK-GERMANY GMBH .	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100,00	100,00
2 EMPORIKI BANK-BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00	100,00
3 EMPORIKI BANK-ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00	100,00
4 ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	100,00
5 EMPORIKI BANK CYPRUS	ΚΥΠΡΟΣ	91,18	81,19
6 EMPORIKI VENTURE CAPITAL DEVELOPED MARKETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00	100,00
7 EMPORIKI VENTURE CAPITAL EMERGING MARKETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00	100,00
8 EMPORIKI GROUP FINANCE P.L.C.	Μ. ΒΡΕΤΑΝΙΑ	100,00	100,00
9 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	100,00
10 EMPORIKI BANK-ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	98,48	98,48
11 ΦΟΙΝΙΞ Μ/Λ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	-	89,84
12 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ΕΛΛΑΔΑ	-	80,00
13 ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ	ΕΛΛΑΔΑ	-	71,70
14 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ	ΕΛΛΑΔΑ	73,10	-
15 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	100,00
16 ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ & ΕΙΔΩΝ ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΎΛΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	58,71	70,26
17 ΕΜΠΟΡΙΚΗ. ΕΚΜ. ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦ. ΚΑΙ ΠΡΑΚΤ/ΣΕΩΝ (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00	51,00
18 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00	50,00
19 ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM Α.Ε. (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00	50,00

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

Την 08.02.2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την διακοπή λειτουργίας της θυγατρικής εταιρείας «EMPORIKI BANK GERMANY GmbH» και ξεκίνησε τις διαδικασίες εκκαθάρισης αυτής. Στις αρχές του έτους 2008 η διοίκηση πήρε την απόφαση να συνεχίσει μέρος των δραστηριοτήτων ως υποκατάστημα.

Η Τράπεζα κατά την διάρκεια του 1ου τριμήνου προχώρησε στην αγορά 1.698.300 μετοχών της «EMPORIKI BANK CYPRUS» από την «Quantum Financial Limited», έναντι ποσού € 6,5 εκατ., αυξάνοντας το ποσοστό της κατά 9,99%.

Την 18.05.2007, την 23.07.2007 και την 26.11.2007 η «ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM Α.Ε.» πρόβη σε αυξήσεις του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 15 εκατ., €18 εκατ. και € 9 εκατ. αντίστοιχα, στις οποίες η Εμπορική

Τράπεζα συμμετείχε κατά το ποσοστό της (50%), καταβάλλοντας τα ποσά των € 7,5 εκατ., € 9 εκατ. και € 4,5 εκατ.

Την 11.05.2007 ολοκληρώθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της «ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΪΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕΑΕ» κατά € 11 εκατ. Το ποσοστό της Εμπορικής μετά την αύξηση κεφαλαίου αυξήθηκε κατά 0,29%. Την 29.06.2007 ολοκληρώθηκε η πώληση της «ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΪΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕΑΕ» στην «Groupama International». Ειδικότερα, πωλήθηκαν 108.009.631 μετοχές (90,13%) τις οποίες κατείχε η Εμπορική έναντι τιμήματος € 86,8 εκατ.

Την 29.06.2007 η θυγατρική εταιρεία «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜ. ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ» αποφάσισε τη μείωση με επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου κατά € 5,5 εκατ. επιστρέφοντας κατά αναλογία στην Τράπεζα ποσό € 2,8 εκατ.

Εγκρίθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος η ίδρυση εταιρείας με την επωνυμία «ΚΑΡΦΟΥΡ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ», στην οποία η θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας, «ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», συμμετέχει με ποσοστό 40%.

Η θυγατρική εταιρεία «ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM» απέκτησε το 100% της «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜ. ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ» αγοράζοντας την 15.05.2007 το 49% της τελευταίας από τρίτους έναντι € 6,13 εκατ. και την 29.08.2007 το υπόλοιπο 51% το οποίο ανήκε στην Τράπεζα έναντι € 2,75 εκατ.

Την 11.09.2007 ολοκληρώθηκε η πώληση της ΕΛΒΙΟ Α.Ε. ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΥΔΡΟΓΟΝΟΥ ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ στην Helbio Holdings S.A. έναντι € 3,2 εκατ.

Την 09.10.2007 ολοκληρώθηκε η διαδικασία αγοράς από την Τράπεζα του ποσοστού 0,22 % που κατείχε η θυγατρική προς εκκαθάριση «EMPORIKI BANK GERMANY GmbH» στην επίσης θυγατρική «EMPORIKI BANK ROMANIA SA». Ως εκ τούτου, η έμμεση συμμετοχή του Ομίλου παρέμεινε η ίδια ενώ η άμεση διαμορφώθηκε στο 98,35%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την ίδρυση εταιρείας γενικών ασφαλειών με την επωνυμία «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΑΕ. Α.Ε.Γ.Α». Το μετοχικό κεφάλαιο της νέας εταιρείας, στην οποία συμμετέχει και η Credit Agricole κατά 50%, ανέρχεται σε € 9 εκατ.

Η θυγατρική εταιρεία «EMPORIKI BANK-ALBANIA S.A.» προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 5,8 εκατ., που αντιστοιχούν σε 7.203 νέες μετοχές, τα οποία κατέβαλλε η Εμπορική Τράπεζα την 30.11.2007.

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

#### **A/A Επωνυμία**

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

## **26. Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις**

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

A/A Επωνυμία	Χώρα σύστασης	Άμεση & Έμμεση Συμμετοχή (%)	
		31/12/2007	31/12/2006
1 ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	42,16	44,00
2 EULER HERMES EMPORIKI	ΕΛΛΑΔΑ	21,71	37,82

(43) από (57)

Την 21.06.2007 η «EULER HERMES EMPORIKI» αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά € 1,14 εκατ. Η Εμπορική Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση τόσο κατά το ποσοστό της όσο και κατά το ποσοστό που αναλογούσε στην «ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΑΪΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕΑΕ». Ως αποτέλεσμα, η Εμπορική πλέον συμμετέχει με 178.000 μετοχές και το ποσοστό της ανέρχεται στο 21,71%.

Η Τράπεζα την 26.07.2007 ενέκρινε την συμμετοχή της στην επικείμενη αύξηση μετοχικού της εταιρείας «ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε.» κατά € 95 εκατ. με κεφαλαιοποίηση δανείων ύψους € 26,4 εκατ.

Την 26.10.2007 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση στην εταιρία OPTIONS CASSOULIDES PROPERTIES AND INVESTMENTS LTD του ποσοστού συμμετοχής της Τράπεζας στην ALPHA GRAPHICS FRANCHISE DEVELOPMENT LIMITED. Συγκεκριμένα, πωλήθηκαν 923.805 κοινές μετοχές, που αντιπροσώπευαν το 49% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, έναντι € 0,4 εκατ.

Οι συγγενής εταιρεία INCURIAM INVESTMENT LTD εξαιρέθηκε της ενοποίησης λόγω των πολύ περιορισμένων συνολικών μεγεθών της και της ουσιαστικά μηδαμινής επίπτωσης στα μεγέθη του ομίλου.

## 27. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
<b>1 Ιανουαρίου 2006</b>	
Αξία κτήσης	74.670
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(54.516)</u>
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b><u>20.154</u></b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2006</b>	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	20.154
Μεταβολή	4.431
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(10.285)</u>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b><u>14.300</u></b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>	
Αξία κτήσης	79.101
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(64.801)</u>
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b><u>14.300</u></b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2007</b>	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	14.300
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1.175)
Μεταβολή	5.397
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(5.884)</u>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b><u>12.638</u></b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>	
Αξία κτήσης	83.323
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(70.685)</u>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b><u>12.638</u></b>

## 28. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

	<u>Γήπεδα, Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων</u>	<u>Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>1 Ιανουαρίου 2006</b>			
Αξία κτήσης	301.578	231.874	533.452
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(6.871)	(154.725)	(161.596)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>294.707</b>	<b>77.149</b>	<b>371.856</b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2006</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	294.707	77.149	371.856
Μεταβολή	4.735	14.210	18.945
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(3.525)	(20.027)	(23.552)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>295.917</b>	<b>71.332</b>	<b>367.249</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>			
Αξία κτήσης	306.313	246.084	552.397
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(10.396)	(174.752)	(185.148)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>295.917</b>	<b>71.332</b>	<b>367.249</b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2007</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	295.917	71.332	367.249
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(27.877)	(1.344)	(29.221)
Μεταβολή	4.655	20.654	25.309
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(3.333)	(19.100)	(22.433)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>269.362</b>	<b>71.542</b>	<b>340.904</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>			
Αξία κτήσης	283.091	265.394	548.485
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(13.729)	(193.852)	(207.581)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>269.362</b>	<b>71.542</b>	<b>340.904</b>

## 29. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

	<u>Γήπεδα</u>	<u>Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>1 Ιανουαρίου 2006</b>			
Αξία κτήσης	82.710	38.426	121.136
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		(4.588)	(4.588)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>82.710</b>	<b>33.838</b>	<b>116.548</b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2006</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	82.710	33.838	116.548
Μεταβολή	(14.618)	11.518	(3.100)
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(3.711)	(3.711)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>68.092</b>	<b>41.645</b>	<b>109.737</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2006</b>			
Αξία κτήσης	68.092	49.944	118.036
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(8.299)	(8.299)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>68.092</b>	<b>41.645</b>	<b>109.737</b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2007</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	68.092	41.645	109.737
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(7.092)	(4.191)	(11.283)
Μεταβολή	4.435	3.881	8.316
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(4.083)	(4.083)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>65.435</b>	<b>37.252</b>	<b>102.687</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2007</b>			
Αξία κτήσης	65.435	49.634	115.069
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(12.382)	(12.382)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>65.435</b>	<b>37.252</b>	<b>102.687</b>

## 30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Έξοδα επομένων χρήσεων	2.427	30.928
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	128.916	70.442
Λοιπά	167.537	393.363
<b>Σύνολο</b>	<b>298.880</b>	<b>494.733</b>

<b>31. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Τοποθετήσεις από άλλες τράπεζες	3.392.624	1.119.200
Καταθέσεις όψεως	51.348	95.785
Λοιπές υποχρεώσεις	672	46.818
<b>Σύνολο</b>	<b>3.444.644</b>	<b>1.261.803</b>

<b>32. Υποχρεώσεις προς Πελάτες</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Καταθέσεις Νομικών Προσώπων</b>		
Καταθέσεις όψεως	1.889.065	1.667.086
Καταθέσεις προθεσμίας	1.396.308	1.467.628
	<b>3.285.373</b>	<b>3.134.714</b>
<b>Καταθέσεις φυσικών προσώπων</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	501.014	517.032
Καταθέσεις προθεσμίας	7.685.816	5.823.264
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	6.543.142	7.046.760
	<b>14.729.972</b>	<b>13.387.056</b>
<b>Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα</b>	<b>111.658</b>	<b>135.044</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες</b>	<b>18.127.003</b>	<b>16.656.814</b>
Σταθερού επιτοκίου	8.933.220	7.290.892
Κυμαινόμενου επιτοκίου	9.082.125	9.230.878
<b>Σύνολο καταθέσεων</b>	<b>18.015.345</b>	<b>16.521.770</b>

Στις καταθέσεις σταθερού επιτοκίου περιλαμβάνονται οι καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ και ξένο νόμισμα. Οι υπόλοιπες καταθέσεις θεωρήθηκαν κυμαινόμενου επιτοκίου.

<b>33. Ομολογιακά Δάνεια</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Ομολογιακά δάνεια	2.880.678	1.381.146
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
<b>Σύνολο ομολογιακών δανείων</b>	<b>2.880.751</b>	<b>1.381.219</b>

Το 2007 η Εμπορική Τράπεζα αποπλήρωσε, μέσω της εταιρίας ειδικού σκοπού Lithos Mortgage Financing Plc, ομολογίες με ενέχυρο μεταβιβασθέντα στεγαστικά δάνεια (mortgage backed securities) συνολικού ύψους € 404.568.754.

Ο Όμιλος Εμπορικής Τράπεζας, το 2007 μέσω της Emproriki Group Finance Plc, εξέδωσε 9 ομολογιακά δάνεια συνολικού ύψους € 2.280.000.000. Οι λήξεις και τα επιτόκια δανεισμού έχουν ως εξής :

	<u>Λήξη</u>	<u>Επιτόκιο</u>
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 50.000.000	15.03.2016	3m Euribor + 0,005%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 60.000.000	26.02.2015	3m Euribor + 0,005%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 70.000.000	26.02.2019	6m Euribor + 0,110%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 400.000.000	29.06.2010	3m Euribor +0,110%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 400.000.000	27.06.2012	3m Euribor +0,140%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 300.000.000	17.04.2009	3m Euribor +0,150%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 500.000.000	19.11.2009	3m Euribor +0,170%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 250.000.000	29.10.2010	6m Euribor +0,225%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 250.000.000	19.11.2010	3m Euribor +0,250%

Η τράπεζα την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Emporiki Group Finance Plc και της Lithos Mortgage Financing Plc συνολικού ποσού € 38.160.622.

#### **34. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια**

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes)	337.064	340.989
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης προς την μητρική εταιρεία	200.000	200.000
Υποχρεώσεις υβριδικών κεφαλαίων προς την μητρική εταιρεία	170.000	170.000
<b>Σύνολο</b>	<b>707.064</b>	<b>710.989</b>

Η Τράπεζα την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Emporiki Group Finance Plc, της ανωτέρας κατηγορίας, συνολικού ποσού € 12.323.486.

#### **35. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς**

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

Για τον καθορισμό του κόστους ένταξης των ασφαλισμένων στο ΤΕΑΠΕΤΕ στους ανωτέρω ασφαλιστικούς φορείς και στα πλαίσια της εφαρμογής του νέου νόμου, η Κυβέρνηση ανέθεσε την εκπόνηση ειδικής οικονομικής μελέτης σε ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία παροχής αναλογιστικών υπηρεσιών, η οποία ολοκληρώθηκε εντός του πρώτου τριμήνου του 2006 και έγινε αποδεκτή από την αρμόδια επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και κυρώθηκε με νόμο από την Βουλή (Ν.3455/2006). Βάσει της μελέτης αυτής η Τράπεζα θα καταβάλει συνολικά για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά (εντόκως εντός δεκαετίας με επιτόκιο 3,53%) ύψους €786,3 εκατ. στους ασφαλιστικούς φορείς ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ και ΕΤΑΤ.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα με βάση τις ρυθμίσεις του νόμου θα καταβάλλει για τους ενεργούς ασφαλισμένους υπαλλήλους της, οι οποίοι προσλήφθηκαν πριν από την 31/12/2004, κατά τις επόμενες χρήσεις και μέχρι τη συνταξιοδότησή τους εργοδοτικές εισφορές, οι οποίες θα είναι αυξημένες σε σχέση με τις αντίστοιχες που προβλέπει η νομοθεσία του ΕΤΕΑΜ. Ο τρόπος καταβολής των αυξημένων εισφορών δεν καθορίστηκε από το νόμο, αλλά ρυθμίστηκε με την απόφαση ΙΚΑ-Φ-20203/19189//931/7.11.06. Η Τράπεζα προέβη στην εκταμίευση (έναντι του οφειλόμενου ποσού) των ποσών, που αντιστοιχούσαν στις δόσεις, όπως αυτά προσδιορίζονταν στην ανωτέρω οικονομική μελέτη.

Παρότι με την υπ' αρ. 8849/05 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών απορρίφθηκε η αίτηση ασφαλιστικών μέτρων που είχε καταθέσει ο Σύλλογος Εργαζομένων της Εμπορικής Τράπεζας, σημειώνεται ότι υπάρχει πιθανότητα περαιτέρω δικαστικών διενέξεων μεταξύ των εργαζομένων ή τρίτων και της Τράπεζας σχετικά με την υπαγωγή του προσωπικού της στις διατάξεις του νέου νόμου. Ήδη εκκρεμούν ορισμένες αγωγές (από νυν και τέως εργαζομένους της Τράπεζας) εκ των οποίων οι δύο πρώτες συζητήθηκαν στο Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών στις 14 Φεβρουαρίου 2007. Με την υπ' αριθμ. 116/2008 απόφασή του στις 18 Ιανουαρίου 2008, το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών έκρινε αντισυνταγματικές τις ρυθμίσεις του Ν. 3455/2006 και άκυρη την καταγγελία των συμβάσεων στην οποία προέβη η Τράπεζα προς το Σύλλογο των εργαζομένων και αφορούσαν το ΤΕΑΠΕΤΕ. Η παραπάνω απόφαση στην παρούσα φάση ούτε είναι εκτελεστή ούτε επιφέρει άλλες άμεσες συνέπειες για την Εμπορική Τράπεζα. Η τελική έκβαση των σχετικών δικαστικών διενέξεων δεν είναι δυνατό να προσδιορισθεί στο παρόν στάδιο.

Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι οι προβλεπόμενες από τους Νόμους διαδικασίες θα συνεχιστούν χωρίς να επηρεάσουν τους στόχους, την αναπτυξιακή πορεία και τις σχέσεις μεταξύ των εργαζομένων και της Διοίκησης της Εμπορικής Τράπεζας.

### 36. Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εσωτερικού	-	26.359
Πρόβλεψη αποζημίωσης Ν. 2112/20	1.522	2.095
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εξωτερικού	<u>5.044</u>	<u>3.881</u>
<b>Σύνολο πρόβλεψης για αποζημιώσεις προσωπικού</b>	<b><u>6.566</u></b>	<b><u>32.335</u></b>

### 37. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΦΟΙΝΙΣ METROLIFE	-	552.523
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	<u>69.129</u>	<u>51.543</u>
<b>Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων</b>	<b><u>69.129</u></b>	<b><u>604.066</u></b>

**38. Λοιπές Προβλέψεις**

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Προβλέψεις για φορολογικά θέματα	12.408	12.700
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες	7.500	9.195
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	37.781	44.068
Προβλέψεις για εκκρεμείς λογαριασμούς και λοιπές απαιτήσεις	45.700	22.196
Προβλέψεις για δοθείσες εγγυήσεις	19.777	1.258
Λοιπές προβλέψεις	<u>1.032</u>	<u>822</u>
<b>Σύνολο λοιπών προβλέψεων</b>	<b><u>124.198</u></b>	<b><u>90.239</u></b>

**39. Λοιπές Υποχρεώσεις**

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Μερίσματα πληρωτέα	974	1.603
Δεδουλευμένα έξοδα και Έσοδα επομένων χρήσεων	112.631	103.981
Λοιπά	<u>259.166</u>	<u>404.107</u>
<b>Σύνολο</b>	<b><u>372.771</u></b>	<b><u>509.691</u></b>

#### 40. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από:

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	1.162	1.867
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	154.500	121.683
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	138.212	155.500
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	6.176	6.384
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	7.000	7.000
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	9.440	12.107
Λοιπές Προβλέψεις	14.041	14.747
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	<u>3.891</u>	<u>1.954</u>
	<b>334.422</b>	<b>321.242</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	4.779	3.598
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	2.171	1.906
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	<u>2.947</u>	<u>834</u>
	<b>9.897</b>	<b>6.338</b>
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική και μεθόδου ενοποίησης	(166)	-
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	<u><b>324.359</b></u>	<u><b>314.904</b></u>

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

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<b>Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)</b>		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(705)	(993)
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	32.817	88.619
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	(208)	(561)
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	(2.667)	8.758
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	(1.182)	(2.023)
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρείες υπό εκκαθάριση	-	(1.837)
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	(265)	1.709
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	(17.288)	(39.074)
Λοιπές Προβλέψεις	(706)	14.747
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	<u>(341)</u>	<u>176</u>
	<b>9.455</b>	<b>69.521</b>
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική και μεθόδου ενοποίησης	145	-
Μεταφορά από Λοιπά Στοιχεία Παθητικού στην Απομείωση αξίας χορ/σεων και απ/σεων	-	(78)
Μεταφορά από Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού στις Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	<u>-</u>	<u>26</u>
	<b>9.600</b>	<b>69.469</b>

#### 41. Ενδεχόμενες και Ανειλημμένες Υποχρεώσεις

##### α) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις οποίες η Τράπεζα έχει σχηματίσει προβλέψεις σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης του 2006. Σύμφωνα με την γνωμάτευση της Διεύθυνσης Νομικών Συμβούλων του Τράπεζας, η οριστική διευθέτηση των εκκρεμών απαιτήσεων και δικαστικών αγωγών δεν αναμένεται να έχει περαιτέρω σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία του Ομίλου.

##### β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Εγγυητικές επιστολές	1.883.345	1.823.809
Ενδεχόμενη υποχρέωση από παροχή πιστωτικών ορίων	<u>13.541.794</u>	<u>11.598.472</u>
	<u><b>15.425.139</b></u>	<u><b>13.422.281</b></u>

Η θυγατρική εταιρεία «Εμπορική Credicom» πρόκειται να παράσχει χρηματοδότηση ύψους € 80 εκατ. στην θυγατρική της κατά 100% «Εμπορική Rent», για την οποία η Τράπεζα εγγυάται πλήρως τις υποχρεώσεις που εκάστοτε απορρέουν από αυτό το χρηματοδοτικό άνοιγμα.

##### γ) Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία του ενεργητικού την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007 ανέρχονται σε € 1.401.873 (447.800 την 31 Δεκεμβρίου 2006). Αφορούν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα λοιπών εκδοτών που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα Ελλάδος για την διευκόλυνση των συναλλαγών μέσω TARGET, από την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγών για περιθώριο ασφάλειας (margin) και από πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων και τιτλοποίησης απαιτήσεων στεγαστικών δανείων.

Επιπρόσθετα, ομόλογα ονομαστικής αξίας € 334.228 έχουν εκχωρηθεί στα πλαίσια συναλλαγών πώλησης με συμφωνία επαναγοράς (Repos) με άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

#### 42. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τόσο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007 όσο και στις 31 Δεκεμβρίου 2006, ανέρχεται σε € 728.153.074 διαιρούμενο σε 132.391.468 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,5 έκαστη.

#### 43. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα

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

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 17)	719.048	498.485
Κρατικά αξιόγραφα (Σημ. 18)	31.395	14.949
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 19)	2.219.931	1.205.582
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Σημ. 20)	<u>1.026.545</u>	<u>1.201.257</u>
<b>Σύνολο μετρητών και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<u><b>3.996.919</b></u>	<u><b>2.920.273</b></u>
Μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα – Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	-	(33.328)
<b>Σύνολο μετρητών και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<u><b>3.996.919</b></u>	<u><b>2.886.945</b></u>

(52) από (57)

#### 44. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Πρόσωπα

Οι μεγαλύτεροι μέτοχοι της Τράπεζας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2007 ήταν ο όμιλος της Credit Agricole και ασφαλιστικοί οργανισμοί με ποσοστά 72,42% και 7,87% αντίστοιχα. Το υπόλοιπο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου είναι διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό.

	<u>01/01- 31/12/2007</u>	<u>01/01- 31/12/2006</u>
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου*	2.215	1.965
	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Καταθέσεις	764	14.811
Χορηγήσεις	158	53.459
	<u>922</u>	<u>68.270</u>

\* Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχονται σε € 412 χιλ. για το 2007 και σε € 160 χιλ. για το 2006.

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

<b>Συγγενείς Εταιρίες</b>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<b>Ενεργητικό</b>		
- Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες	55.179	56.173
<b>Παθητικό</b>		
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.639	13.477

	<u>01/01 - 31/12/2007</u>	<u>01/01- 31/12/2006</u>
<b>Έσοδα</b>		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.364	2.134
<b>Έξοδα</b>		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	65	26
<b>Συναλλαγές και υπόλοιπα με εταιρίες ομίλου της Credit Agricole</b>		

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<b>Ενεργητικό</b>		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.054.126	725.069
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	1.459	6.549
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	6.750	-
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	7.225	137
	<u>2.069.560</u>	<u>731.755</u>
<b>Παθητικό</b>		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.716.558	277.806
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Υποχρεώσεις	370.000	-
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	2.524	370.000
Λοιπές Υποχρεώσεις	5.120	264
	<u>2.094.202</u>	<u>648.070</u>

	<u>01/01 - 31/12/2007</u>	<u>01/01 - 31/12/2006</u>
<b>Έσοδα</b>		
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	1.743	654
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	<u>51.459</u>	<u>11.528</u>
	<b>53.202</b>	<b>12.182</b>

<b>Έξοδα</b>		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	53.373	9.669
Έξοδα Προμηθειών	1.247	35
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	<u>3.989</u>	<u>325</u>
	<b>58.609</b>	<b>10.029</b>

Συνοψίζοντας οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :

	<u>01/01 - 31/12/2007</u>	<u>01/01 - 31/12/2006</u>
Έσοδα	55.566	14.316
Έξοδα	58.674	10.055
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	<u>2.215</u>	<u>1.965</u>
	<b>116.455</b>	<b>26.336</b>

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Απαιτήσεις	2.124.739	787.928
Υποχρεώσεις	2.098.841	661.547
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	158	53.459
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη μέλη της διοίκησης	<u>764</u>	<u>14.811</u>
	<b>4.224.502</b>	<b>1.517.745</b>

#### 45. Στοιχεία Ισολογισμού - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων

Οι υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις της εταιρείας «EMPORIKI BANK GERMANY GmbH» έχουν παρουσιαστεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2007 ως στοιχεία Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων βάσει της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, να διακόψει την λειτουργία της.

	<u>31η Δεκεμβρίου 2007</u>
	<b>EMPORIKI BANK - GERMANY</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.395
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	11.264
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	100.787
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	196
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ– Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>	<b><u>115.642</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	83.207
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.640
Λοιπές Προβλέψεις	628
Λοιπές Υποχρεώσεις	639
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων– Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>	<b><u>97.114</u></b>

#### 46. Αποτελέσματα - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων

	<u>01/01- 31/12/2007</u>	<u>01/01- 31/12/2006</u>
Αποτελέσματα Φοίνιξ Metrolife Εμπορική	(8.598)	(4.901)
Αποτελέσματα Emporiki Bank Germany	(4.392)	(3.874)
Κέρδος πώλησης Φοίνιξ Metrolife Εμπορική	56.308	-
<b>Σύνολο</b>	<b><u>43.318</u></b>	<b><u>(8.775)</u></b>

Τα αποτελέσματα των εταιρειών ΦΟΙΝΙΞ Μ/Λ ΕΜΠΟΡΙΚΗ και EMPORIKI BANK-GERMANY έχουν παρουσιαστεί στις οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2007 ως στοιχεία Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων βάσει της απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, να διακόψει την λειτουργία της «EMPORIKI BANK GERMANY GmbH», και βάσει της πώλησης της εταιρείας ΦΟΙΝΙΞ Μ/Λ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Α.Ε. στην Groupama International. Τα αποτελέσματα των δύο εταιρειών παρουσιάζονται αναλυτικά στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	01/01 – 31/12/2007		01/01 – 31/12/2006	
	ΦΟΙΝΙΞ M/L ΕΜΠΟΡΙΚΗ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK - GERMANY	ΦΟΙΝΙΞ M/L ΕΜΠΟΡΙΚΗ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK - GERMANY
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.234	10.642	8.499	14.030
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(399)	(6.647)	(746)	(7.323)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>	<b>5.835</b>	<b>3.995</b>	<b>7.753</b>	<b>6.707</b>
Έσοδα προμηθειών	-	934	-	2.036
Έξοδα προμηθειών	(220)	(86)	(427)	(99)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>	<b>(220)</b>	<b>848</b>	<b>(427)</b>	<b>1.937</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	64.730	-	155.631	-
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	(57.248)	-	(132.652)	-
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b>	<b>7.482</b>	<b>-</b>	<b>22.979</b>	<b>-</b>
Έσοδα από μερίσματα	393	-	5.542	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(2.485)	252	(3.369)	614
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	34	(267)	-
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	897	104	5.598	321
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>11.902</b>	<b>5.233</b>	<b>37.809</b>	<b>9.579</b>
Δαπάνες προσωπικού	(13.546)	(2.897)	(26.058)	(3.878)
Αποσβέσεις	(726)	(953)	(1.947)	(307)
Απομείωση αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων	-	(1.345)	-	(6.373)
Λοιπές Προβλέψεις	(256)	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(5.972)	(4.608)	(14.705)	(2.895)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>(20.500)</b>	<b>(9.803)</b>	<b>(42.710)</b>	<b>(13.453)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ)</b>	<b>(8.598)</b>	<b>(4.570)</b>	<b>(4.901)</b>	<b>(3.874)</b>
Φόροι περιόδου	-	178	-	-
<b>ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ – Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων</b>	<b>(8.598)</b>	<b>(4.392)</b>	<b>(4.901)</b>	<b>(3.874)</b>
Κέρδη / (ζημιές) αναλογούντα :				
Στους Μετόχους της Τράπεζας	(7.724)	(4.392)	(4.403)	(3.874)
Στους τρίτους	(874)	-	(498)	-
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή - Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων (σε ευρώ)	(0,06)	(0,03)	(0,03)	(0,03)

#### 47. Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

Βάσει του υπάρχοντος θεσμικού πλαισίου, τα στοιχεία που αποτελούν τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας έχουν ως εξής (ποσά σε εκατομμύρια ευρώ):

##### Σταθμισμένο Ενεργητικό

Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	18.894
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	<u>376</u>
<b>Σύνολο σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού</b>	<b><u>19.270</u></b>

##### Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier # 1 Capital)	1.306
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier # 2 Capital)	<u>288</u>
<b>Σύνολο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων</b>	<b><u>1.594</u></b>

Ο σχετικός δείκτης εκτιμάται στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε 8,3 % περίπου σε επίπεδο Ομίλου.

#### 48. Μεταγενέστερα Γεγονότα

Στις 18.01.2008 εκδόθηκε απόφαση από το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών αναφορικά με αγωγές εργαζομένων κατά της Τράπεζας σχετικά με την κατάργηση του ΤΕΑΠΕΤΕ. Για περισσότερες πληροφορίες σας παραπέμπουμε στην σημείωση 35.

Στις 21.01.2008 ολοκληρώθηκαν οι διαδικασίες σύστασης και έγκρισης, από τις αρμόδιες Εποπτικές Αρχές, της εταιρείας με την επωνυμία "ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ".

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

CHIEF FINANCIAL  
OFFICER

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΩΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ  
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΝΙΚΟΛ. ΚΡΟΝΤΗΡΑΣ  
Ξ 414944  
Τ.Α. ΦΙΛΟΘΕΗΣ

DIDIER C. REBOUL  
Αρ. Διαβατ. 04KH62799

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΩΤ. ΠΑΣΧΑΛΗΣ  
ΑΒ 539451  
Τ.Α. ΔΑΦΝΗΣ