

Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

31^{ης} Δεκεμβρίου 2007

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης



Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008

Περιεχόμενα των Οικονομικών Καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4
Ισολογισμός	5
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων	8
1. Γενικές Πληροφορίες.....	8
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	8
3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	16
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	29
5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας.....	30
6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους	31
7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες.....	31
8. Έσοδα από Μεριίσματα	32
9. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	32
10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου.....	32
11. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.....	33
12. Δαπάνες Προσωπικού	33
13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα.....	33
14. Φόρος Εισοδήματος	33
15. Κέρδη ανά Μετοχή.....	33
16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	34
17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων.....	34
18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	34
19. Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα.....	35
20. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	36
21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση.....	36
22. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις	37
23. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	39
24. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	40
25. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	41
26. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού.....	41
27. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	41
28. Υποχρεώσεις προς Πελάτες	42
29. Ομολογιακά Δάνεια	43
30. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	43
31. Λοιπές Υποχρεώσεις.....	43
32. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις	44
33. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς.....	45
34. Λοιπές Προβλέψεις.....	45
35. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	45
36. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές	46
37. Λοιπά Αποθεματικά	46
38. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα	47
39. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	47
40. Καταβληθέντα Μεριίσματα	49
41. Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	50
42. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	50

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των οικονομικών καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (η «Τράπεζα»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2007 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές εξηγηματικές 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 έλεγχο 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2007, καθώς και την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της 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 33 των συνημμένων 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 43α 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 οικονομικές καταστάσεις.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημ.	1 ^η Ιανουαρίου- 31 ^η Δεκεμβρίου 2007	1 ^η Ιανουαρίου- 31 ^η Δεκεμβρίου 2006
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα		1.325.177	1.047.619*
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα		(622.429)	(384.569)*
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	6	702.748	663.050
Έσοδα Προμηθειών		155.899	159.628
Έξοδα Προμηθειών		(8.426)	(7.333)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	7	147.473	152.295
Έσοδα από Μερίσματα	8	1.586	1.616
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	9	(18.086)	6.253
Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	10	55.226	7.929
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	11	13.362	14.185
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		902.309	845.328
Δαπάνες Προσωπικού	12	(401.519)	(371.436)
Αποσβέσεις	23,24,25	(24.959)	(25.136)
Απομείωση Αξίας Δανείων και Προκαταβολών	20	(211.300)	(442.628)
Λοιπές προβλέψεις		(17.900)	(55.428)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	13	(185.592)	(183.814)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(841.270)	(1.078.442)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		61.039	(233.114)
Φόρος Εισοδήματος	14	(12.504)	(4.854)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		48.535	(237.968)
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή (σε ευρώ)	15	0,37	(1,8)

* Τα κονδύλια το 2006 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ισολογισμός

	Σημ.	31η Δεκεμβρίου 2007	31η Δεκεμβρίου 2006
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	835.705	682.023
Κρατικά Αξιόγραφα		31.395	6.895
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	17	3.306.847	1.801.478
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	18	1.357.724	1.401.041
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	19	21.520	52.279
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	20	18.343.942	16.157.612
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	21	1.552.804	257.752
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη		66.515	76.486
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	22	287.124	280.291
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	22	2.281	2.043
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	23	8.764	9.829
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	24	301.750	304.956
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	25	95.409	93.274
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	32	321.244	310.761
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		4.529	2.976
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	26	267.760	365.614
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		26.805.313	21.805.310
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	27	3.562.464	1.330.206
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	19	21.713	58.003
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	28	17.674.319	16.375.026
Ομολογιακά Δάνεια	29	2.883.301	1.386.260
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	30	707.064	710.989
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	33	552.849	621.465
Λοιπές Προβλέψεις	34	117.471	76.793
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		15.501	7.501
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	32	4.433	3.277
Λοιπές Υποχρεώσεις	31	426.246	437.378
Σύνολο Υποχρεώσεων		25.965.361	21.006.898
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	36	728.153	728.153
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο		371.497	371.497
Λοιπά Αποθεματικά	37	670.877	675.767
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον		(979.110)	(739.037)
Αποτελέσματα Χρήσης		48.535	(237.968)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		839.952	798.412
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		26.805.313	21.805.310

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη / (Ζημιές) εις Νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο - 1 Ιανουαρίου 2006	728.153	371.497	678.063	(739.037)	1.038.676
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	(2.296)	-	(2.296)
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	(237.968)	(237.968)
Υπόλοιπο - 31 Δεκεμβρίου 2006	728.153	371.497	675.767	(977.005)	798.412
Υπόλοιπο - 1 Ιανουαρίου 2007	728.153	371.497	675.767	(977.005)	798.412
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	(6.995)	-	(6.995)
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	48.535	48.535
Μεταφορές σε αποθεματικά	-	-	2.105	(2.105)	-
Υπόλοιπο - 31 Δεκεμβρίου 2007	728.153	371.497	670.877	(930.575)	839.952

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2007	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2006
Εισροές / (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) μετά από φόρους	48.535	(237.968)
<u>Προσαρμογές για την συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου :</u>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	24.959	25.136
Κέρδος θυγατρικής από πώληση	(36.192)	-
Κέρδος από πώληση λοιπών θυγατρικών / συγγενών	(5.791)	-
Απομειώσεις αξίας συγγενών και διαθεσίμων προς πώληση εταιρειών	-	13.856
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	211.300	442.628
Λοιπές Προβλέψεις	17.900	55.428
	212.176	537.048
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδας	106.704	(82.748)
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	(264.427)	76.242
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	(48.944)	(19.296)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	30.759	(18.658)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(2.384.532)	(1.833.236)
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενο φόρο	(10.483)	(61.705)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	97.853	(35.220)
	(2.473.070)	(1.974.621)
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.232.259	116.697
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	(36.290)	36.027
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.299.292	1.564.402
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	6.447	1.021
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενο φόρο	1.157	1.732
Λοιπά στοιχεία παθητικού (εξαιρουμένων προβλέψεων απομείωσης αξίας συμμετοχών)	(90.289)	(164.996)
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού Ν. 2112/20	(71)	-
	3.412.505	1.554.883
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	1.200.146	(120.658)
Εισροές / (Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Μεταβολή συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες	(28.580)	(16.092)
Εισροές από πώληση θυγατρικής εταιρίας	86.794	-
Μεταβολή συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	(15)	10.393
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(22.823)	(18.521)
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(1.302.045)	(193.470)
Μεταβολή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9.970	(76.486)
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(1.256.699)	(294.176)
Εισροές / (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Έκδοση ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	-	995.884
Έκδοση λοιπών ομολογιακών δανείων	1.880.000	248.750
Έκδοση δανείων μειωμένης εξασφάλισης	-	370.000
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	(404.569)	(201.595)
Αγορά ιδίων ομολογιών	14.687	(65.171)
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.490.118	1.347.868
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Περιόδου	1.433.565	933.034
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου (Σημ. 38)	3.295.071	2.362.037
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου (Σημ. 38)	4.728.636	3.295.071

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («Εμπορική Τράπεζα» ή «η Τράπεζα») δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στο χώρο των τραπεζικών υπηρεσιών (λιανική τραπεζική, χορηγήσεις προς επιχειρήσεις), της επενδυτικής τραπεζικής, της διαχείρισης διαθέσιμων και χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, και γενικότερα στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

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

Η Τράπεζα προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 380 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματος της 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.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας είναι www.emporiki.gr

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

Εκτελεστικά Μέλη		
Αντόνιος Βruno	Κροντηράς	Διευθύνων Σύμβουλος
Pierre-Rene-Henri	Chapier	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Φοκίων	Harang	Μέλος
Δέσποινα	Δημακάκος	Μέλος
	Χαλκίδη	Μέλος
Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Jean-Frederic	De Leusse	Πρόεδρος
Bernard	De Wit	Αντιπρόεδρος
Luc	Demazure	Μέλος
Philippe	Dore	Μέλος
Yves	Nanquette	Μέλος
Σαρλότα-Μαρία-Υπατία	Στράτου	Μέλος
Χαράλαμπος	Δαβίδ	Μέλος
Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη		
Παναγιώτης	Ζαφειρόπουλος	Μέλος
Χριστόφορος	Χατζόπουλος	Μέλος
Νικόλαος	Εμπέογλου	Μέλος
Αχιλλέας	Κωνσταντακόπουλος	Μέλος
Αλεξάνδρα	Παπαλεξοπούλου	Μέλος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 28η Φεβρουαρίου 2008.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Credit Agricole S.A. Η Credit Agricole S.A. εδρεύει στο Παρίσι στην οδό 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, France και η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι www.credit-agricole.fr

2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εμπορικής Τράπεζας 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 παρουσιαζόμενες 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 παρουσίας 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 με 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 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

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

Τα παραπάνω παράγωγα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης και στη συνέχεια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται είτε από τις αγοραίες τιμές, είτε από χρηματοοικονομικά μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιεί η Τράπεζα, όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες. Η Τράπεζα δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting) και οι μεταβολές της εύλογης αξίας των παραγώγων καταχωρούνται στα αποτελέσματα περιόδου.

Για οικονομικούς σκοπούς, τα παράγωγα χαρακτηρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής από την Τράπεζα ως αντισταθμίσεις είτε εύλογης αξίας απαιτήσεως, υποχρέωσης ή δεσμευσης (αντιστάθμιση εύλογης αξίας), είτε πολύ πιθανών προβλεπόμενων συναλλαγών (αντιστάθμιση ταμειακών ροών), είτε ως αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εταιρεία εξωτερικού. Η Τράπεζα καταγράφει κατά την σύναψη των συναλλαγών τη σχέση μεταξύ των στοιχείων αντιστάθμισης και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων, καθώς και το στόχο και τη στρατηγική της διαχείρισης του σχετικού κινδύνου. Μετά τη σύναψη της σύμβασης και σε τακτά χρονικά διαστήματα καταγράφεται η εκτίμηση της Τράπεζας αναφορικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης τόσο για τις αντισταθμίσεις εύλογης αξίας, όσο και για τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

2.4 Έσοδα και έξοδα από τόκους

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

Η Τράπεζα εφαρμόζει την πρακτική αναστολής αναγνώρισης εσόδων σε χορηγήσεις που χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενες. Σε αυτές τις περιπτώσεις η αναγνώριση των εσόδων αναστέλλεται μέχρι οι χορηγήσεις να καταστούν ενήμερες ή εξυπηρετούμενες και

επομένως δεν περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, αλλά εμφανίζονται σε προσωρινό λογαριασμό αναστολής εσόδων εκτός ισολογισμού.

2.5 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

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

2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα) και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες. Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αφορούν κυρίως περιουσιακά στοιχεία, τα οποία έχουν αποκτηθεί από την Τράπεζα με σκοπό την 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 την Τράπεζα (originated loans) και όχι εκείνα που τυχόν αποκτώνται ως έντιλο στοιχείο του ενεργητικού (loans acquired).

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Τράπεζα έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Η Τράπεζα κατείχε τέτοιου είδους στοιχεία κατά την ημερομηνία των ετήσιων αυτών οικονομικών καταστάσεων, συνολικού ύψους ευρώ 66.515, αποτελούμενα κυρίως από κρατικά χρεόγραφα.

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

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

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

Μετά την αρχική καταχώρησή τους στα βιβλία της Τράπεζας, τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου “διαθέσιμα προς πώληση” αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να απομειωθούν. Κατά την πώληση ή τον χαρακτηρισμό τους ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημίες τους που αναγνωρίστηκαν σε ειδικό αποθεματικό αναστρέφονται και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

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

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

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

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

2.7 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting financial instruments)

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και εμφανίζονται στον ισολογισμό με το καθαρό ποσό τους μόνο όταν:

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

2.8 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας που προκύπτουν από τις πωλήσεις χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς από την Τράπεζα (repos) περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, είτε στο κονδύλι “Υποχρεώσεις προς πελάτες”, είτε στο κονδύλι “Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα”. Τα αντίστοιχα χρεόγραφα εξακολουθούν να απεικονίζονται ως στοιχείο του ενεργητικού στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

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

2.9 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

- α. εάν ο εκδότης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρεθεί σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση
- β. τυχόν παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων
- γ. η ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους για την Τράπεζα όρους σε σχέση με την αρχική σύμβαση
- δ. η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης
- ε. η αναστολή ή η οριστική παύση διαπραγμάτευσης των τίτλων που ο πιστούχος έχει εκδώσει σε χρηματιστηριακές αγορές

- στ. Αξιοσημείωτα στοιχεία που έχουν περιέλθει σε γνώση της Τράπεζας και υποδεικνύουν μία σημαντική μείωση σε αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις από ομάδα δανείων ή απαιτήσεων που προέρχονται από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας, σε σχέση με την αρχική απαίτηση και δεν υπάρχει δυνατότητα προσδιορισμού κατά περίπτωση πιστούχου της ενδεχόμενης ζημίας από απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε :
- ενδείξεις δυσχέρειας στην ικανοποίηση των όρων πληρωμής των συμβατικών υποχρεώσεων μίας ομάδας πιστούχων, με κοινά χαρακτηριστικά, προς την Τράπεζα
 - υποβάθμιση βασικών οικονομικών δεικτών σε μία γεωγραφική ενότητα ή έναν συγκεκριμένο οικονομικό κλάδο με πιθανό αποτέλεσμα την επιδείνωση των όρων αποπληρωμής των υποχρεώσεων των πιστούχων προς την Τράπεζα

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

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

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

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

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

2.10 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό

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

Οι δαπάνες συντήρησης του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.11 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

	<u>Έτη</u>
Κτίρια και εγκαταστάσεις	40 έως 50
Εξοπλισμός (Hardware) υπολογιστών	3 έως 4
Μεταφορικά μέσα	5 έως 7
Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα	5 έως 7

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

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

2.12 Επενδυτικά ακίνητα

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

2.13 Μισθώσεις (Η Τράπεζα ως μισθωτής)

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

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από την Τράπεζα για λειτουργικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης.

2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.15 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν τα κάτωθι:

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

2.16 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Στην σημείωση 33 περιγράφετε 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. Η Τράπεζα καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

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

2.17 Αναβαλλόμενοι φόροι

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

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν συμψηφίζονται και απεικονίζονται ξεχωριστά στον ισολογισμό της Τράπεζας, ως στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, αντιστοίχως.

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

2.18 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια

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

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

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

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων μετά από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Το κέρδος ή ζημία από πώληση ιδίων μετοχών, μετά από την αφαίρεση των σχετικών εξόδων και φόρων, καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

2.20 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

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

2.21 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.22 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

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

- Λιανική τραπεζική
- Χονδρική τραπεζική
- Επενδυτική Τραπεζική και Treasury
- Λοιπά μη ενσωματωμένα στοιχεία

2.23 Συγκριτικά στοιχεία

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

3. 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 μεσό - 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 πλάνου II (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 σκορόκαρτων ανά προϊόν, καθώς και την ανάπτυξη 'σκορόκαρτας «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 σκορόκαρτων, που έχουν αναπτυχθεί από εξωτερικό συνεργάτη με στοιχεία της τράπεζας.

Οι απόδοση των σκορόκαρτων 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 επάρκειας 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 ως ποσοστό τα δάνεια και τις προκαταβολές της Τράπεζας καθώς και τη σχετική πρόβλεψη απομείωσης για την κάθε εσωτερικά εκτιμώμενη πιστωτική διαβάθμιση:

	2007		2006	
	Δάνεια και Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη απομείωσης αξίας (%)	Δάνεια και 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
Σύνολο	100	100	100	100

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 της Τράπεζας την 31/12/2007 και την 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	6.895
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.306.847	1.801.478
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – Ομολογιακά δάνεια	1.328.829	1.381.625
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	21.520	52.279
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:		
Δάνεια σε ιδιώτες:		
Ανακυκλούμενο Easy Business	488.705	440.069
Πιστωτικές κάρτες	342.708	327.487
Καταναλωτικά δάνεια	1.918.892	1.665.553
Στεγαστικά δάνεια	7.259.555	5.848.694
Δάνεια προς επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις	3.832.168	3.237.663
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.501.915	4.638.146
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση – ομολογιακά δάνεια	1.526.680	229.892
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	66.515	76.486
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	267.760	365.614
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού :		
Εγγυητικές επιστολές	1.867.090	1.811.132
Σύνολο	26.760.579	21.883.013

3.2.3 Δάνεια και απαιτήσεις

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

	2007		2006	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	10.819.300	3.306.847	7.637.013	1.801.478
Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας	6.345.663	-	3.700.762	-
Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	2.130.523	-	5.894.746	-
Προ προβλέψεων	19.295.486	3.306.847	17.232.521	1.801.478
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	951.543	-	1.074.958	-
Μετά προβλέψεων	18.343.943	3.306.847	16.157.563	1.801.478

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

31 Δεκεμβρίου 2007

	Δάνεια						Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
	Υπερ αναλήψεις	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις		
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	268.897	205.405	1.206.137	5.332.995	2.434.549	1.315.359	10.763.342	3.306.847
Ειδικής αναφοράς	-	-	-	1.196	6.576	2.616	10.388	-
Επισφαλή	-	-	3.259	17.110	11.589	13.612	45.570	-
Σύνολο	268.897	205.405	1.209.396	5.351.301	2.452.714	1.331.587	10.819.300	3.306.847

31 Δεκεμβρίου 2006

	Δάνεια						Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
	Υπερ αναλήψεις	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις		
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	-	1.528	80.429	4.273.525	1.844.661	1.308.324	7.508.467	1.801.478
Ειδικής αναφοράς	-	-	-	-	77.389	16.957	94.346	-
Επισφαλή	-	-	4	1.990	17.908	14.298	34.200	-
Σύνολο	-	1.528	80.433	4.275.515	1.939.958	1.339.579	7.637.013	1.801.478

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

31 Δεκεμβρίου 2007

	Δάνεια προς ιδιώτες				Σύνολο
	Ανακυκλούμενο	Πιστωτικές Κάρτες	Καταναλωτικά	Στεγαστικά	
	Easy Business		Δάνεια	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
Σύνολο	172.117	100.017	451.307	1.399.464	2.122.905

	Δάνεια προς επιχειρήσεις			
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες		
		Επιχειρήσεις	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
Σύνολο		1.277.823	2.944.935	4.222.758

31 Δεκεμβρίου 2006

	Δάνεια προς ιδιώτες				Σύνολο
	Ανακυκλούμενο	Πιστωτικές Κάρτες	Καταναλωτικά	Στεγαστικά	
	Easy Business		Δάνεια	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	-	0	104	8.725	8.829
Σύνολο	-	588	11.422	1.240.739	1.252.749

	Δάνεια προς επιχειρήσεις			
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες		
		Επιχειρήσεις	Επιχειρήσεις	Σύνολο
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες		983.567	1.058.569	2.042.136
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
Σύνολο		1.194.037	1.253.976	2.448.013

(γ) Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε ατομική αξιολόγηση

Ο καταμερισμός του μεικτού ποσού των απομειωμένων δανείων και των απαιτήσεων σε ατομική αξιολόγηση ανά κατηγορία πελατών είναι ο ακόλουθος:

31 Δεκεμβρίου 2007	Επιχειρήσεις		
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Σύνολο
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	263.281	387.865	651.146

31 Δεκεμβρίου 2006	Επιχειρήσεις		
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Σύνολο
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	285.822	440.678	726.500

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, των έντοκων γραμματίων και άλλων αξιόγραφων ανά κατηγορία πιστοληπτικής διαβάθμισης στις 31 Δεκεμβρίου 2007, βάση της διαβάθμισης του οίκου 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	756.882	-	838.427
A1 - A3	31.395	1.140.325	645.208	66.515	1.883.443
Baa1 - Baa3	-	30.297	-	-	30.297
Ba1 - Ba3	-	9.048	-	-	9.048
Σύνολο	31.395	1.328.829	1.526.679	66.515	2.953.418

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 την έδρα δραστηριοποίησης. Η έκθεση της Τράπεζας σε πιστωτικό κίνδυνο, συγκεντρώνεται κυρίως στην Ευρώπη τόσο την 31 Δεκεμβρίου 2007 όσο και την 31 Δεκεμβρίου 2006.

(β) Τομείς Δραστηριότητας

31 Δεκεμβρίου 2007	Χρηματο- πιστωτικά ιδρύματα	Βιομηχανία	Κατασκευές και διαχείριση ακινήτων	Εμπορικές εταιρίες	Δημόσιος τομέας	Λοιποί τομείς	Ιδιώτες	Σύνολο
Κρατικά αξιόγραφα	-	-	-	-	31.395	-	-	31.395
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.306.847	-	-	-	-	-	-	3.306.847
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – Ομολογιακά δάνεια	298.185	-	-	-	1.030.644	-	-	1.328.829
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	21.520	-	-	-	-	-	-	21.520
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:								
Δάνεια σε ιδιώτες:								
Ανακυκλούμενο Easy Business	-	-	-	488.705	-	-	-	488.705
Πιστωτικές κάρτες	-	-	-	-	-	-	342.707	342.707
Καταναλωτικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	1.918.892	1.918.892
Στεγαστικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	7.259.555	7.259.555
Δάνεια προς επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις	468.955	522.239	271.693	250.380	588.250	1.730.652	-	3.832.169
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	30.505	446.852	432.449	859.311	129.286	2.603.512	-	4.501.915
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση – ομολογιακά δάνεια	1.152.115	-	-	-	374.565	-	-	1.526.680
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	-	66.515	-	66.515
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	267.760	-	267.760
Σύνολο	5.278.127	969.091	704.142	1.598.396	2.154.140	4.668.439	9.521.154	24.893.489
31 Δεκεμβρίου 2006	478.176	857.361	683.432	1.492.901	648.099	4.155.909	7.841.734	16.157.612

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Η Εμπορική Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς, οι οποίοι είναι κίνδυνοι που προέρχονται από την μεταβολή της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μεγέθους εξαιτίας των μεταβολών στις τιμές της 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.

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, βασιζόμενη 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 εξιρέσεις 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.

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.

Σύνοψη 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
Σύνολο VAR	931	1.767	602	646	996	222

(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
Σύνολο VAR	615	1067	227	701	994	523

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

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

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

31 Δεκεμβρίου 2007

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	834.138	889	183	61	9	425	835.705
Κρατικά Αξιογράφα	31.395	-	-	-	-	-	31.395
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.814.821	141.047	84.124	124.770	10.605	131.480	3.306.847
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	1.329.853	27.871	-	-	-	-	1.357.724
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	21.520	-	-	-	-	-	21.520
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	17.567.430	588.062	11.175	149.445	26.907	923	18.343.942
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	1.552.804	-	-	-	-	-	1.552.804
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατουμένων μέχρι τη λήξη	66.515	-	-	-	-	-	66.515
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	262.315	4.809	173	457	-	6	267.760
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	24.480.791	762.678	95.655	274.733	37.521	132.834	25.784.212
	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.217.185	16.744	5.057	269.246	36.717	17.515	3.562.464
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	21.713	-	-	-	-	-	21.713
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	16.549.684	742.138	89.465	4.939	156.649	131.444	17.674.319
Ομολογιακά Δάνεια	2.883.301	-	-	-	-	-	2.883.301
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	707.064	-	-	-	-	-	707.064
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	552.849	-	-	-	-	-	552.849
Λοιπές Υποχρεώσεις	424.300	250	985	300	-	411	426.246
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	24.356.096	759.132	95.507	274.485	193.366	149.370	25.827.956
Καθαρή θέση ισολογισμού Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού	124.695	3.546	148	248	(155.845)	(16.536)	(43.744)
	(155.825)	(2.179)	(210)	-	156.134	-	(2.080)
31 Δεκεμβρίου 2006	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	19.474.222	876.335	92.928	194.104	33.627	129.964	20.801.180
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	18.830.533	895.919	96.645	196.165	339.000	126.964	20.485.226
Καθαρή θέση ισολογισμού Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού	643.689	(19.584)	(3.717)	(2.061)	(305.373)	3.000	315.954
	(314.244)	13.070	-	-	304.571	(10.897)	(7.500)

3.5 Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

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

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού της Τράπεζας 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
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	634.219	-	-	-	-	201.486	835.705
Κρατικά Αξιογράφα	14.359	-	17.720	-	-	(684)	31.395
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.975.522	261.958	54.516	-	-	14.851	3.306.847
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	96.218	210.087	161.825	716.293	123.476	49.825	1.357.724
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	21.520	-	-	-	-	-	21.520
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	9.628.719	977.918	1.594.259	6.132.290	329.293	(318.537)	18.343.942
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	356.076	734.404	433.741	15.309	10.206	3.068	1.552.804
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	66.515	-	-	-	-	-	66.515
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	267.760	267.760
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	13.793.148	2.184.367	2.262.061	6.863.892	462.975	217.769	25.784.212
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.395.081	153.012	11.374	-	-	2.997	3.562.464
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	21.713	-	-	-	-	-	21.713
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	11.953.268	2.471.819	3.014.454	111.151	-	123.627	17.674.319
Ομολογιακά Δάνεια	353.047	2.235.962	294.206	-	-	86	2.883.301
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	220.727	486.337	-	-	-	-	707.064
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	61.041	-	-	266.484	225.324	-	552.849
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	426.246	426.246
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	16.004.877	5.347.130	3.320.034	377.635	225.324	552.956	25.827.956
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(2.211.729)	(3.162.763)	(1.057.973)	6.486.257	237.651	(335.187)	(43.744)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2006	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	11.874.385	2.878.532	2.757.713	3.158.792	548.971	(417.213)	20.801.180
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	13.762.858	3.034.769	2.679.507	624.520	253.290	130.282	20.485.226
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(1.888.473)	(156.237)	78.206	2.534.272	295.681	(547.495)	315.954

3.6 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

Η Τράπεζα ελέγχει και διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας μέσα από τη χρήση και τον έλεγχο των ακόλουθων:

(α) Υπόλοιπο στο Λογαριασμό Κατωτάτων Αποθεματικών, όπως καθορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδος.

(β) Δείκτες ρευστότητας που καθορίζονται τόσο από την εποπτική αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) όσο και από ενδοεταιρικούς κανόνες.

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

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας που αναλύουν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού της Τράπεζας στις ανάλογες περιόδους, βασίζονται στην υπόλοιπη διάρκεια 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
Ταμείο και Διαθέσιμα στην						
Κεντρική Τράπεζα	634.219	-	-	-	201.486	835.705
Κρατικά Αξιογράφα	14.359	-	17.720	-	(684)	31.395
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών						
Ιδρυμάτων	2.960.827	261.958	54.516	14.694	14.852	3.306.847
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	17.901	11.916	114.298	829.959	383.650	1.357.724
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά						
Μέσα – Απαιτήσεις	21.520	-	-	-	-	21.520
Δάνεια και Προκαταβολές σε						
Πελάτες	3.264.168	1.129.431	3.007.528	3.676.135	7.266.680	18.343.942
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων						
Διαθεσίμων προς Πώληση	-	16.330	326.813	703.589	506.072	1.552.804
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων						
Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	5.379	-	5.515	48.681	6.940	66.515
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-	-	104.642	-	163.118	267.760
Σύνολο Χρηματοοικονομικών						
Στοιχείων Ενεργητικού	6.918.373	1.419.635	3.631.032	5.273.058	8.542.114	25.784.212
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά						
Ιδρύματα	3.395.081	10.843	11.374	-	145.166	3.562.464
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά						
Μέσα – Υποχρεώσεις	21.713	-	-	-	-	21.713
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.076.895	2.471.819	3.014.454	111.151	-	17.674.319
Ομολογιακά Δάνεια	-	-	-	2.471.327	411.974	2.883.301
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	-	-	-	220.727	486.337	707.064
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς						
Οργανισμούς	61.041	-	-	266.484	225.324	552.849
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	426.246	-	-	-	426.246
Σύνολο Χρηματοοικονομικών						
Στοιχείων Παθητικού	15.554.730	2.908.908	3.025.828	3.069.689	1.268.801	25.827.956
Καθαρή Θέση	(8.636.357)	(1.489.273)	605.204	2.203.369	7.273.313	(43.744)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2006						
Σύνολο Χρηματοοικονομικών						
Στοιχείων Ενεργητικού	4.497.675	1.843.470	3.302.973	5.002.549	6.154.513	20.801.180
Σύνολο Χρηματοοικονομικών						
Στοιχείων Παθητικού	4.993.925	2.518.928	2.878.263	1.812.738	8.281.372	20.485.226
Καθαρή θέση	(496.250)	(675.458)	424.710	3.189.811	(2.126.859)	315.954

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 της Τράπεζας.

	Λογιστική Αξία 31/12/2007	Εύλογη Αξία 31/12/2007
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.306.847	3.306.847
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	18.343.942	18.343.608
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	66.515	66.579
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.562.464	3.562.464
Υποχρεώσεις προς πελάτες	17.674.319	17.674.528
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	2.883.301	2.846.027
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 της Τράπεζας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Η Τράπεζα εξετάζει διαρκώς το χαρτοφυλάκιο δανείων της για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Προκειμένου η Τράπεζα να αποφασίσει αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση 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 της Τράπεζας 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 διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων

Η Τράπεζα προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Τράπεζας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης

της, η Τράπεζα αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, την κανονική αυξομείωση της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγών στην τεχνολογία.

(δ) Φόρος εισοδήματος

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

(ε) Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς

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

5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας

	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
<u>Από 1/1 έως 31/12/2007</u>					
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	702.748	583.514	86.952	32.282	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	147.473	110.254	22.161	15.058	-
Λοιπά Έσοδα	52.088	-	-	38.726	13.362
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	902.309	693.768	109.113	86.066	13.362
Δαπάνες Προσωπικού	401.519	323.686	24.872	12.942	40.019
Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Προκ/λών	211.300	181.718	29.582	-	-
Λοιπές προβλέψεις	17.900	-	-	-	17.900
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	210.551	169.826	12.760	9.677	18.288
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	841.270	675.230	67.214	22.619	76.207
ΚΕΡΑΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	61.039	18.538	41.899	63.447	(62.845)
	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
<u>Από 1/1 έως 31/12/2006 *</u>					
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	663.050	565.845	65.267	31.938	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	152.295	121.312	23.030	7.953	-
Λοιπά Έσοδα	29.983	-	-	15.798	14.185
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	845.328	687.157	88.297	55.689	14.185
Δαπάνες Προσωπικού	371.436	299.435	23.009	11.972	37.020
Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Προκ/λών	442.628	354.102	88.526	-	-
Λοιπές προβλέψεις	55.428	-	-	-	55.428
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	208.950	168.534	12.663	9.604	18.149
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	1.078.442	822.071	124.198	21.576	110.597
ΚΕΡΑΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	(233.114)	(134.914)	(35.901)	34.113	(96.412)

* Τα κονδύλια το 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.

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

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

6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006*
Έσοδα από Τόκους		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	93.546	55.130
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	206.362	121.667
Δάνεια και χορηγήσεις	1.025.269	870.822
	1.325.177	1.047.619
Έξοδα από Τόκους		
Τράπεζες και πελάτες	462.929	292.045
Ομολογιακά δάνεια	88.317	41.707
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	15.393	12.353
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	19.651	24.093
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	36.139	14.371
	622.429	384.569
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	702.748	663.050

* Τα κονδύλια το 2006 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας

7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Έσοδα Προμηθειών		
Προμήθειες χορηγήσεων	33.236	35.459
Από Κίνηση Κεφαλαίων	7.167	6.716
Από Εγγυητικές Επιστολές	12.753	13.618
Από Πιστωτικές Κάρτες	28.147	29.089
Από Εισαγωγές - Εξαγωγές	6.034	7.256
Από Αμοιβαία Κεφάλαια	-	10.803
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	68.562	56.687
	155.899	159.628
Έξοδα Προμηθειών		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	6.513	6.391
Λοιπά δικαιώματα	1.913	942
	8.426	7.333
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	147.473	152.295

8. Έσοδα από Μερίσματα	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Θυγατρικές / Συγγενείς επιχειρήσεις	373	290
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	1.061	501
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	152	825
Σύνολο Εσόδων από Μερίσματα	1.586	1.616

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Καθαρό κέρδος/ (ζημία) από πώληση και αποτίμηση συναλλάγματος	(5.510)	750
Καθαρό κέρδος/ (ζημία) από πώληση και αποτίμηση ομολογιών	(21.527)	(29.994)
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	3.286	4.637
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση παραγώγων	6.375	30.860
Ζημία από πώληση δανείου	(710)	-
Σύνολο Αποτελεσμάτων Χρηματοοικονομικών Πράξεων	(18.086)	6.253

10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Καθαρό Κέρδος από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	946	-
Καθαρά κέρδη από πώληση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων	41.984	6.426
Απομείωση αξίας συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	(10.052)
Καθαρό Κέρδος από πώληση μετοχών	12.296	15.359
Απομείωση αξίας εταιριών χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς πώληση	-	(3.804)
Σύνολο Κερδών μείον Ζημιών Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	55.226	7.929

Την 29.06.2007, πωλήθηκαν 108.009.631 μετοχές (90,13%) της θυγατρικής εταιρίας ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕΑΕ έναντι € 86.794 χιλ. Το κέρδος από την πώληση, το οποίο ανήλθε σε € 36.192 χιλ. προκύπτει ως εξής:

Τίμημα πώλησης		86.794
Μείον :		
Λογιστική αξία επένδυσης	27.315	
Προβλέψεις για αναληφθείσες συμβατικές εγγυήσεις	19.777	
Άμεσα έξοδα συναλλαγής	3.510	(50.602)
Κέρδος από την πώληση		36.192

11. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Ενοίκια κτιρίων	1.225	1.553
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	4.529	3.391
Κέρδη από εκποίηση παγίων	5.185	7.713
Λοιπά	2.423	1.528
Σύνολο Λοιπών Εσόδων Εκμετάλλευσης	13.362	14.185

12. Δαπάνες Προσωπικού	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Μισθοί και ημερομίσθια	267.513	266.597
Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	81.857	95.645
Λοιπές παροχές	52.149	9.194
Σύνολο Δαπανών Προσωπικού	401.519	371.436

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εμπορικής Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2007 αποτελείται από 5.748 άτομα έναντι 6.278 στις 31 Δεκεμβρίου του 2006.

13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	18.604	20.023
Παροχές Τρίτων	50.323	56.583
Ασφάλιστρα	17.159	10.813
Φόροι – Τέλη	18.776	17.754
Διάφορα έξοδα	80.730	78.641
Σύνολο Λοιπών Λειτουργικών Εξόδων	185.592	183.814

14. Φόρος Εισοδήματος	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Φόρος τρέχουσας χρήσης (πρόβλεψη)	21.830	10.313
Έκτακτος φόρος από φορολόγηση αφορολόγητων αποθεματικών	-	54.514
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.32)	(9.326)	(59.973)
Σύνολο Φόρου Εισοδήματος	12.504	4.854

15. Κέρδη ανά Μετοχή	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Κέρδη / (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	48.535	(237.968)
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	132.391.468	132.391.468
Βασικά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή (Ποσά σε ευρώ)	0,37	(1,8)

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

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

16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	31/12/2007	31/12/2006
Ταμείο	246.414	215.211
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	433.654	204.026
Επιταγές εισπρακτέες - Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	1.385	1.831
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 38)	681.453	421.068
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	154.252	260.955
Σύνολο Ταμείου και Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	835.705	682.023

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

17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	31/12/2007	31/12/2006
Επιταγές εισπρακτέες	7.261	5.454
Καταθέσεις όψεως	157.659	188.241
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες	2.767.233	1.452.797
Λοιπές απαιτήσεις	52.991	97.710
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.38)	2.985.144	1.744.202
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες μη συμπεριλαμβανόμενες στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	305.100	-
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες Τράπεζες	16.603	57.276
Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	3.306.847	1.801.478

18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	31/12/2007	31/12/2006
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Σημ. 38)	1.030.644	1.122.906
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	298.185	258.719
Σύνολο	1.328.829	1.381.625
Μετοχές εισηγμένες	28.895	19.416
Σύνολο	28.895	19.416
Σύνολο Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών	1.357.724	1.401.041

19. Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

	31/12/2007			31/12/2006		
	Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία		Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
α) Παράγωγα συναλλάγματος						
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (Currency Forwards)	469.513	1.684	946	626.291	-	2.548
Ανταλλαγές συναλλάγματος (Currency Swaps).	3.674	-	20	50.093	1.139	-
Δικαιώματα προαίρεσης (Currency Options)	-	-	-	7.875	98	52
Σύνολο	473.187	1.684	966	684.259	1.237	2.600
β) Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	2.343.180	16.315	19.893	4.934.950	50.202	50.050
Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίων (Interest rate futures)	-	-	-	9.871	79	40
Δικαιώματα προαίρεσης (Caps & Floors)	58.127	642	771	56.450	451	579
Σύνολο	2.401.307	16.957	20.664	5.001.271	50.732	50.669
γ) Παράγωγα επί Δεικτών (Index Options)						
Εξωρηματιστηριακά δικαιώματα επί δεικτών (OTC index options)	2.516	119	83	29.077	310	266
Σύνολο	2.516	119	83	29.077	310	266
γ) Παράγωγα επί ομολόγων (Bond Futures)						
Προθεσμιακά συμβόλαια ομολόγων (Exchange traded bond futures)	244.931	2.760	-	282.600	-	4.468
Σύνολο	244.931	2.760	-	282.600	-	4.468
Σύνολο Παραγώγων Χρηματοπιστωτικών Μέσων	3.121.941	21.520	21.713	5.997.207	52.279	58.003

20. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες

	31/12/2007	31/12/2006
Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα		
Ανακυκλούμενο Easy Business	548.544	473.569
Πιστωτικές κάρτες	395.184	403.487
Καταναλωτικά Δάνεια	2.089.455	1.823.553
Στεγαστικά Δάνεια	7.375.315	5.953.524
	10.408.498	8.654.133
Δάνεια σε επιχειρήσεις		
Μεγάλες επιχειρήσεις	4.028.951	3.486.063
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.858.036	5.092.325
	8.886.987	8.578.388
Σύνολο Δανείων και Προκαταβολών σε Πελάτες	19.295.485	17.232.521
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	(951.543)	(1.074.909)
	18.343.942	16.157.612
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	13.377.054	14.494.330
Σταθερό Επιτόκιο	5.918.432	2.738.191
Σύνολο	19.295.486	17.232.521
<u>Προβλέψεις για Ζημιές Απομείωσης Δανείων και Προκαταβολών</u>		
Μεταβολή ζημιάς απομείωσης δανείων και προκαταβολών:		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.074.909	644.519
Μεταφορά απομείωσης σε Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	-	(1.942)
Μεταφορά προβλέψεων σε λοιπές προβλέψεις παθητικού	(13.100)	-
Πρόβλεψη για απομείωσης δανείων και προκαταβολών	211.300	442.628
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(321.566)	(10.296)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	951.543	1.074.909

21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση

	31/12/2007	31/12/2006
Επενδύσεις διαθέσιμους προς πώληση χαρτοφυλακίου σε εύλογες αξίες		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	374.565	219.928
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	1.152.115	9.964
Μετοχές εισηγμένες	3.036	11.084
Μετοχές μη εισηγμένες	1.701	3.965
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	21.387	12.811
Σύνολο Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	1.552.804	257.752

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές της τράπεζας σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 31.12.07	Υπόλοιπο 31.12.07	% Συμμετοχής 31.12.06	Υπόλοιπο 31.12.06
	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK-GERMANY					
1	G.M.B.H.	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100,00%	22.198	100,00%	22.198
2	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	12.108	100,00%	12.108
3	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	14.513	100,00%	8.663
4	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	54.157	100,00%	54.157
5	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	91,18%	22.440	81,19%	15.905
6	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL DEVELOPED LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	16.376	100,00%	16.376
7	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL EMERGING LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	15.882	100,00%	15.882
8	ΕΛΒΙΟ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	100,00%	150
9	ΕΜΠΟΡΙΚΙ GROUP FINANCE PLC	ΑΓΓΛΙΑ	100,00%	18	100,00%	18
10	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ-ΠΟΛ/ΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	99,90%	599
11	ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΜΤΕ ΑΣΤΙΚΗ ΜΗ ΚΕΡΔ/ΚΗ ΕΤ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	15	99,90%	15
12	ΕΜΠΟΡΙΚΗ MEDIA	ΕΛΛΑΔΑ	99,00%	769	99,00%	769
13	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	99,65%	6.514	99,65%	6.514
14	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	98,35%	16.791	98,13%	16.722
15	ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΙΦΕ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	89,84%	27.315
16	Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	80,00%	4.800
17	ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	71,70%	1.871
18	Α.Ε.Δ.Α.Κ.		73,10%	6.671	-	-
19	TOTAL CARE A.E	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	259	70,00%	259
20	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	34.197	100,00%	34.197
21	ΕΛΛΗΝ. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	58,71%	263	58,71%	263
22	ΕΜΠ.ΕΚΜ.ΜΕΣ.ΜΕΤ.ΠΡΑΚ.	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	51,00%	3.060
23	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	5.000	50,00%	5.000
24	ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	54.450	50,00%	33.450
25	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Α.Ε.Γ.Α	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	4.500	-	-
26	ΑΠΕ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	5,38%	3	-	-
				287.124		280.291

Οι συμμετοχές της Τράπεζας σε συγγενείς επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 31.12.07	Υπόλοιπο 31.12.07	% Συμμετοχής 31.12.06	Υπόλοιπο 31.12.06
1	ALPHA GRAPHICS FRACHISE DEVELOPMENT	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	49,00%	218
2	INCURIAM INVESTMENT LTD	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	767	20,00%	767
3	EULER HERMES EMPORIKI	ΕΛΛΑΔΑ	21,71%	1.514	18,57%	1.058
4	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	42,16%	-	42,16%	-
				2.281		2.043

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

	Θυγατρικές επιχειρήσεις		Συγγενείς επιχειρήσεις	
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	280.291	264.199	2.043	22.489
Προσαυξήσεις επενδύσεων	37.957	35.461	456	380
Μείωση	(31.124)	(19.369)	(218)	(10.774)
Απομειώσεις αξίας	-	-	-	(10.052)
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	287.124	280.291	2.281	2.043

Η Τράπεζα κατά την διάρκεια του πρώτου τριμήνου 2007, προέβη στην αγορά 1.698.300 μετοχών (ποσοστό 9,99%) της ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK CYPRUS L.T.D. από την εταιρία QUANTUM FINANCIAL LIMITED (πρώην GLORY FINANCIAL SERVICES LIMITED) αξίας € 6,5 εκ. Συνεπώς η Εμπορική Τράπεζα κατέχει πλέον 15.501.000 μετοχές της ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK CYPRUS L.T.D. που αντιπροσωπεύουν το 91,18% του υφιστάμενου μετοχικού της κεφαλαίου.

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

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

Την 18.05.2007, την 23.07.2007 και την 26.11.2007 η «ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM Α.Ε.» προέβη σε αυξήσεις του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 15 εκ., €18 εκ. και € 9 εκ. αντίστοιχα, στις οποίες η Εμπορική Τράπεζα συμμετείχε κατά το ποσοστό της (50%), καταβάλλοντας ως εκ τούτου τα ποσά των € 7,5 εκ., € 9 εκ. και € 4,5 εκ.

Την 21.06.2007 η EULER HERMES EMPORIKI αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά € 1.1 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 Τράπεζα συμμετέχει πλέον στην ανωτέρω αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με 178.000 μετοχές και το ποσοστό της ανέρχεται σε 21,71%.

Την 29.06.2007 ολοκληρώθηκε η πώληση της ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΙΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ στην Groupama International (Σημ. 10).

Στο τρίτο τρίμηνο του 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. Την 29.08.2007 η Τράπεζα μεταβίβασε το 51% της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΕΚΜ. ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ στην ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM έναντι € 2,7 εκατ.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία "ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε." της 11ης Ιουλίου 2007, αποφάσισε την έγκριση της από 4.6.2007 συμφωνίας της Εταιρείας με πιστωτές της και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με μερική κεφαλαιοποίηση χρεών της Εταιρείας με μερικό αποκλεισμό του δικαιώματος προτιμήσεως των μετόχων μη πιστωτών στην ανωτέρω αύξηση. Η Τράπεζα την 26.07.2007 ενέκρινε την συμμετοχή της στην

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

επικείμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας "ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε." κατά € 95 εκατ. με κεφαλαιοποίηση δανείων ύψους € 26,4 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.

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

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

23. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
1 Ιανουαρίου 2006	
Αξία κτήσης	57.648
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(46.450)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	11.198
31 Δεκεμβρίου 2006	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	11.198
Μεταβολή	3.729
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(5.098)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	9.829
31 Δεκεμβρίου 2006	
Αξία κτήσης	61.377
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(51.548)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	9.829
31 Δεκεμβρίου 2007	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	9.829
Μεταβολή	3.477
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(4.542)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	8.764
31 Δεκεμβρίου 2007	
Αξία κτήσης	64.854
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(56.090)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	8.764

24. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2006				
Αξία κτήσης	169.334	93.774	181.083	444.191
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(5.020)	(133.317)	(138.337)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	169.334	88.754	47.766	305.854
31 Δεκεμβρίου 2006				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	169.334	88.754	47.766	305.854
Μεταβολή	54	1.504	16.873	18.431
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(2.419)	(16.910)	(19.329)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	169.388	87.839	47.729	304.956
31 Δεκεμβρίου 2006				
Αξία κτήσης	169.388	95.278	197.956	462.622
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(7.439)	(150.227)	(157.666)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	169.388	87.839	47.729	304.956
31 Δεκεμβρίου 2007				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	169.388	87.839	47.729	304.956
Μεταβολή	2.782	(126)	13.755	16.411
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(2.510)	(17.107)	(19.617)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	172.170	85.203	44.377	301.750
31 Δεκεμβρίου 2007				
Αξία κτήσης	172.170	95.152	211.711	479.033
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(9.949)	(167.334)	(177.283)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	172.170	85.203	44.377	301.750

25. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2006			
Αξία κτήσης	66.150	32.765	98.915
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(1.293)	(1.293)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	66.150	31.472	97.622
31 Δεκεμβρίου 2006			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	66.150	31.472	97.622
Μεταβολή	(6.705)	3.066	(3.639)
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(709)	(709)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	59.445	33.829	93.274
31 Δεκεμβρίου 2006			
Αξία κτήσης	59.445	35.831	95.276
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.002)	(2.002)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	59.445	33.829	93.274
31 Δεκεμβρίου 2007			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	59.445	33.829	93.274
Μεταβολή	2.098	837	2.936
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(800)	(801)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	61.543	33.866	95.409
31 Δεκεμβρίου 2007			
Αξία κτήσης	61.543	36.668	98.211
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(2.802)	(2.802)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	61.543	33.866	95.409

26. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

	31/12/2007	31/12/2006
Έξοδα επομένων χρήσεων	77	2.494
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	104.642	70.553
Λοιπά	163.041	292.567
	267.760	365.614

27. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	31/12/2007	31/12/2006
Τοποθετήσεις από άλλες Τράπεζες	3.562.464	1.306.250
Καταθέσεις όψεως	-	23.956
	3.562.464	1.330.206

28. Υποχρεώσεις προς Πελάτες

	31/12/2007	31/12/2006
Καταθέσεις Νομικών Προσώπων		
Καταθέσεις όψεως	1.734.055	1.619.221
Καταθέσεις προθεσμίας	1.337.545	1.520.157
	3.071.600	3.139.378
Καταθέσεις Φυσικών Προσώπων		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	473.103	487.732
Καταθέσεις προθεσμίας	7.493.108	5.594.491
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	6.525.583	7.026.493
	14.491.794	13.108.716
Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα	110.925	126.932
	17.674.319	16.375.026
Σταθερού επιτοκίου	8.830.653	7.114.648
Κυμαινόμενου επιτοκίου	8.732.741	9.133.446
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	17.563.394	16.248.094

Στις καταθέσεις σταθερού επιτοκίου περιλαμβάνονται οι καταθέσεις προθεσμίας σε ευρώ και ξένο νόμισμα.

29. Ομολογιακά Δάνεια

	31/12/2007	31/12/2006
Ομολογιακά δάνεια	2.883.228	1.386.187
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
	2.883.301	1.386.260

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 .

Η Εμπορική Τράπεζα το 2007, μέσω της Emporiki Group Finance Plc, εξέδωσε 9 ομολογιακά δάνεια συνολικού ύψους € 2.280.000.000. Οι λήξεις και τα επιτόκια δανεισμού έχουν ως εξής :

	<u>Maturity Date</u>	<u>Interest</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	17/4/2009	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^η Δεκεμβρίου 2007, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Emporiki Group Finance Plc και της Lithos Mortgage Financing Plc συνολικού ποσού € 38.160.622.

30. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

	31/12/2007	31/12/2006
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
	707.064	710.989

Η Τράπεζα την 31^η Δεκεμβρίου 2007, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Emporiki Group Finance Plc, της ανωτέρω κατηγορίας, συνολικού ποσού € 12.323.486 .

31. Λοιπές Υποχρεώσεις

	31/12/2007	31/12/2006
Μερίσματα πληρωτέα	974	1.502
Δεδουλευμένα έξοδα και έσοδα επομένων χρήσεων	195.242	101.281
Λοιπά	230.030	334.595
	426.246	437.378

32. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από:

	31/12/2007	31/12/2006
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	595	1.401
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	145.850	115.351
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης παραγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ & ΕΤΑΤ	138.212	155.501
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	3.621	5.894
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	7.000	7.000
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	8.972	11.487
Λοιπές προβλέψεις	17.248	13.857
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	(254)	270
	321.244	310.761
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	4.433	3.277
	4.433	3.277
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	316.811	307.484

Η χρέωση (πίστωση) της αναβαλλόμενης φορολογίας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλύεται ως ακολούθως:

	31/12/2007	31/12/2006
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	806	1.194
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης παραγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ & ΕΤΑΤ	17.288	39.073
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	(30.499)	(82.297)
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	2.273	1.051
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	2.514	(8.449)
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	1.157	1.732
Λοιπές προβλέψεις	(3.258)	(13.857)
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	-	1.837
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	393	(257)
	(9.326)	(59.973)

33. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς

Το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ) με το προϊσχύσαν του νόμου 3371/2005 καθεστώς, θεωρείται 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.

34. Λοιπές Προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως ακολούθως :

	31/12/2007	31/12/2006
Προβλέψεις για φορολογικά θέματα	7.434	10.900
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες	7.500	9.195
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	37.461	43.828
Προβλέψεις για εκκρεμείς λογαριασμούς και λοιπές απαιτήσεις	44.100	11.600
Προβλέψεις για δοθείσες εγγυήσεις	19.777	-
Λοιπές προβλέψεις	1.199	1.270
Σύνολο	117.471	76.793

35. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

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

β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	31/12/2007	31/12/2006
Εγγυητικές επιστολές	1.867.090	1.811.132
Αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια	13.483.917	11.569.064
	15.351.007	13.380.196

Η θυγατρική εταιρεία «Εμπορική Credicom» πρόκειται να παράσχει χρηματοδότηση ύψους € 80 εκατ. στην θυγατρική της «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 Δεκεμβρίου 2007 ανέρχονται σε 1.401.873 (447.800 την 31 Δεκεμβρίου 2006) αφορούν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα Ελλάδος για την διευκόλυνση των συναλλαγών μέσω TARGET, από την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων για περιθώριο ασφάλειας (margin) και από πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων και τιτλοποίησης απαιτήσεων στεγαστικών δανείων.

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

36. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές

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

37. Λοιπά Αποθεματικά

	31/12/2007	31/12/2006
Τακτικό αποθεματικό	114.405	114.405
Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	8.368	15.361
Αποθεματικό από κέρδη πώλησης ιδίων μετοχών	52.466	52.466
Λοιπά αποθεματικά	495.638	493.535
	670.877	675.767

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

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

	31/12/2007	31/12/2006
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	15.361	17.657
Κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	6.740	12.135
Μεταφορά στα αποτελέσματα	(13.733)	(14.431)
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	8.368	15.361

38. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα

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

	31/12/2007	31/12/2006
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 16)	681.453	421.068
Κρατικά αξιόγραφα	31.395	6.895
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 17)	2.985.144	1.744.202
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Σημ 18)	1.030.644	1.122.906
	4.728.636	3.295.071

39. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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.

α) Συναλλαγές και υπόλοιπα με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

	1/1 - 31/12/2007	1/1 - 31/12/2006
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου *	1.816	1.341
	31/12/2007	31/12/2006
Καταθέσεις	598	9.551
Χορηγήσεις	121	53.443

* Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ανέρχονται σε Ευρώ 412 χιλ. για το 2007 και σε Ευρώ 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.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα με θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Θυγατρικές Εταιρίες

	31/12/2007	31/12/2006
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	785.868	601.890
Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες	371.870	388.792
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	13.572	22.922
	1.171.310	1.013.604
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	154.364	137.906
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	66.863	248.075
Ομολογιακά Δάνεια	2.531.299	647.530
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	548.082	348.082
Λοιπές Υποχρεώσεις	24.050	12.995
	3.324.658	1.394.588
Έσοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	37.593	26.990
Έσοδα Προμηθειών	12.841	17.054
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	594	859
	51.028	44.903
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	90.375	43.257
Έξοδα Προμηθειών	265	190
Δαπάνες Προσωπικού	(2.656)	1.192
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	18.191	18.790
	106.175	63.429

Συγγενείς Εταιρίες

	31/12/2007	31/12/2006
Ενεργητικό		
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	55.179	56.173
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	4.639	13.477
Έσοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	2.364	1.770
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	65	26

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

	31/12/2007	31/12/2006
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.054.126	725.069
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	1.459	6.549
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	6.750	-
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	6.883	137
	2.069.218	731.755
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.716.558	277.806
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	370.000	370.000
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Υποχρεώσεις	2.524	-
Λοιπές Υποχρεώσεις	5.120	264
	2.094.202	648.070
Έσοδα		
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	1.743	654
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	50.982	11.528
	52.725	12.182
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	53.373	9.669
Έξοδα Προμηθειών	1.247	35
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	3.989	325
	58.609	10.029

Συνοψίζοντας οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :

	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Έσοδα	106.117	59.219
Έξοδα	164.849	73.484
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	1.816	1.341
	272.782	134.044
	31/12/2007	31/12/2006
Απαιτήσεις	3.295.707	1.801.532
Υποχρεώσεις	5.423.499	2.056.135
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	121	53.443
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη μέλη της διοίκησης	598	9.551
	8.719.925	3.920.661

40. Καταβληθέντα Μερίσματα

Για την χρήση του 2007 δεν θα προταθεί μέρισμα λόγω των σωρευμένων ζημιών.

41. 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 πιστωτικό κίνδυνο	17.466
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς κίνδυνο αγοράς	284
Σύνολο σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού	17.750

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια

Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier #1 Capital)	1.217
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier #2 Capital)	283
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	1.500

Ο σχετικός δείκτης εκτιμάται στις 31 Δεκεμβρίου 2007 σε 8,45 % σε επίπεδο Τράπεζας.

42. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων .

Στις 18.01.2008 εκδόθηκε η πρώτη δικαστική απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών αναφορικά με τις υποχρεώσεις της Εμπορικής Τράπεζας προς Κρατικούς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς. Για περισσότερες πληροφορίες παραπέμπουμε στην Σημείωση 33.

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".