

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	3
1. ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 2007	7
2. ΑΤΟΜΙΚΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007	13
- Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή.....	15
- Κατάσταση Αποτελεσμάτων	17
- Ισολογισμός.....	18
- Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	19
- Κατάσταση Ταμειακών Ροών	20
- Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.....	21
3. ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007	67
- Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτού Λογιστή.....	69
- Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	71
- Ενοποιημένος Ισολογισμός	72
- Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	73
- Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	74
- Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.....	75
4. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ 2007	127
5. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΜΕ ΑΥΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 2 ΠΑΡ. 4 ΤΟΥ Ν. 3016/2002	129
6. ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑΣ ΠΑΡΑΠΟΜΠΩΝ ΜΕ ΤΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν. 3401/2005	139
7. ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΤΗΤΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ, ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΙΩΝ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	149



Γενικές Πληροφορίες για την Εμπορική Τράπεζα

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Η Εμπορική Τράπεζα ιδρύθηκε το 1907 και έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, στην οδό Σοφοκλέους 11. Η λειτουργία της διέπεται από τις διατάξεις του Νόμου 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών και τις διατάξεις των ειδικών νόμων περί πιστωτικών ιδρυμάτων (αριθμ. Μ.Α.Ε. 6064/06/Β/86/03).

Η επωνυμία της είναι «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.». Για τις συναλλαγές της με την αλλοδαπή χρησιμοποιείται η επωνυμία «EMPORIKI BANK OF GREECE S.A.» για την αγγλική γλώσσα. Σε κείμενα άλλων, εκτός της ελληνικής, γλωσσών η επωνυμία γράφεται είτε σε πιστή μετάφραση στη γλώσσα του κειμένου είτε με λατινικά στοιχεία. Διακριτικός τίτλος της Τράπεζας είναι «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ» και σε ξενόγλωσση απόδοση «Emporiki Bank» τόσο για την Ελλάδα όσο και για το εξωτερικό.

Με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου η Τράπεζα μπορεί να ιδρύει καταστήματα, πρακτορεία και γραφεία αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα και το εξωτερικό τηρώντας τις απαραίτητες κατά το νόμο διατυπώσεις. Σύμφωνα με το Άρθρο 4 του Καταστατικού της, η Τράπεζα διενεργεί στην Ελλάδα και το εξωτερικό, για λογαριασμό της και για λογαριασμό τρίτων, ή σε συνεργασία ή κοινοπραξία με άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα, οποιασδήποτε ιθαγένειας, όλες τις τραπεζικές και χρηματοπιστωτικές εργασίες που επιτρέπονται σε ανώνυμες τραπεζικές εταιρείες από το εκάστοτε ισχύον δίκαιο.

Η μετοχή της Εμπορικής Τράπεζας είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τις 8 Απριλίου 1909. Τον Ιούνιο 2000 η Εμπορική υπέγραψε κείμενο αρχών συνεργασίας με τη γαλλική τράπεζα Crédit Agricole S.A. Ο Όμιλος της Εμπορικής μεταβίβασε στην Crédit Agricole πακέτο μετοχών ίσο προς το 6,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Το Μάιο 2002 η Crédit Agricole αύξησε τη συμμετοχή της στην Εμπορική Τράπεζα εξασκώντας το δικαίωμα πρώτης άρνησης για τις μετοχές της Τράπεζας που κατείχε το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων. Στο τέλος του 2005 η συμμετοχή της Crédit Agricole στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας ανερχόταν σε 8,838%. Επιπλέον, είχε και τα δικαιώματα ψήφου μέσω του 1,751% της Εταιρείας Ειδικού Σκοπού (Special Purpose Vehicle) «Aegean Finance S.A.». Κατά εφαρμογή της στρατηγικής συμμαχίας με την Crédit Agricole ιδρύθηκαν νέες εταιρείες σε διάφορους τομείς του χρηματοπιστωτικού τομέα. Τον Αύγουστο 2006, μέσω προαιρετικής δημόσιας πρότασης η Crédit Agricole αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας σε 71,97%. Το Δεκέμβριο 2006 η συμμετοχή της Crédit Agricole S.A. διαμορφώθηκε στο 66,966% με την πώληση μετοχών, που αντιστοιχούσαν στο 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας, στη SACAM INTERNATIONAL S.A.S. Το 2007 η Crédit Agricole αγόρασε μετοχές της Εμπορικής Τράπεζας και στο τέλος του έτους κατείχε το 67,418% του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής.

Στο τέλος του 2007, η Εμπορική Τράπεζα λειτουργούσε στην Ελλάδα με ένα δίκτυο 380 καταστημάτων (370 καταστήματα λιανικής τραπεζικής και 10 επιχειρηματικά κέντρα) και με 5.748 υπαλλήλους.

Η Εμπορική Τράπεζα, δραστηριοποιείται σε χώρες των Βαλκανίων και της νοτιοανατολικής Ευρώπης. Στο τέλος του 2007 είχε παρουσία μέσω θυγατρικών τραπεζών στη Ρουμανία (16 καταστήματα και 1 θυρίδα), στη Βουλγαρία (23 καταστήματα), στην Αλβανία (16 καταστήματα και 2 θυρίδες) και στην Κύπρο (12 καταστήματα). Επίσης, διέθετε ένα κατάστημα στο Λονδίνο.

Τον Ιούλιο 2004, η Εμπορική Τράπεζα συνέστησε Πρόγραμμα EMTN (Euro Medium Term Note) συνολικού ύψους 2 δισ. ευρώ μέσω της θυγατρικής της Emporiki Group Finance PLC. Η Emporiki Group Finance PLC προχώρησε τον Ιούλιο 2004 στην έκδοση ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης ονομαστικής αξίας 350 εκατ. ευρώ και τον Αύγουστο 2004 στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ονομαστικής αξίας 400 εκατ. ευρώ. Το 2005 δεν έγιναν εκδόσεις ομολογιακών δανείων στο πλαίσιο του προγράμματος EMTN. Το 2006 η Emporiki Group Finance PLC προχώρησε στην έκδοση δύο δανείων τύπου Schuldschein, συνολικού ύψους 250 εκατ. ευρώ και πενταετούς διάρκειας, στο πλαίσιο της χρηματοδότησης των αναγκών του Ομίλου της Εμπορικής από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Το Φεβρουάριο 2007 έγιναν από την Emporiki Group Finance PLC δύο εκδόσεις ομολογιακών δανείων, ύψους 70 εκατ. ευρώ και 60 εκατ. ευρώ αντίστοιχα, και το Μάρτιο 2007 έγινε έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους 50 εκατ. ευρώ. Τον Ιούνιο 2007 η Emporiki Group Finance PLC προχώρησε στην έκδοση δύο κοινών ομολογιακών

δανείων ύψους 400 εκατ. ευρώ το καθένα. Τον Ιούλιο 2007 η Emporiki Group Finance PLC προχώρησε με την CALYON ως κύριο ανάδοχο σε έκδοση δανείου μειωμένης εξασφάλισης ύψους 200 εκατ. ευρώ (Lower Tier 2). Τον Οκτώβριο 2007 έγινε από την Emporiki Group Finance PLC έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ύψους 300 εκατ. ευρώ. Το Νοέμβριο 2007 η Emporiki Group Finance PLC προχώρησε στην έκδοση τριών κοινών ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους 1 δισ. ευρώ (500 εκατ. ευρώ, 250 εκατ. ευρώ και 250 εκατ. ευρώ αντίστοιχα).

Η Εμπορική Τράπεζα ίδρυσε το 2004 τη θυγατρική εταιρεία Emporiki Funding Limited με σκοπό την έκδοση καινοτόμων τίτλων (υβριδικά Tier I κεφάλαια) έως συνολικού ποσού 200 εκατ. ευρώ. Μέχρι το τέλος του 2007 δεν είχαν εκδοθεί τίτλοι.

Το Μάιο 2006 η Εμπορική Τράπεζα ολοκλήρωσε την έκδοση τιτλοποίησης στεγαστικών δανείων ύψους 1 δισ. ευρώ.

Το Δεκέμβριο 2006 η Εμπορική προχώρησε σε απευθείας δανεισμό από την Crédit Agricole με τη σύναψη δύο δανείων μειωμένης εξασφάλισης ύψους 170 εκατ. ευρώ και 200 εκατ. ευρώ με στόχο την ενίσχυση των βασικών και των συμπληρωματικών, αντίστοιχα, εποπτικών της κεφαλαίων. Το δάνειο 200 εκατ. ευρώ αποπληρώθηκε από την Εμπορική Τράπεζα τον Ιούλιο 2007 μετά από συναίνεση της Τράπεζας της Ελλάδος.

Τον Ιανουάριο 2007 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής εταιρείας Εμπορική Asset Management Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών από τη θυγατρική εταιρεία Ερμής ΑΕΔΑΚ η οποία μετονομάστηκε σε Εμπορική Asset Management ΑΕΔΑΚ.

Το Φεβρουάριο 2007 αποφασίστηκε η διακοπή της λειτουργίας της θυγατρικής τράπεζας Emporiki Bank-Germany GmbH στη Γερμανία.

Το Μάρτιο 2007 η Εμπορική Τράπεζα αύξησε τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας Emporiki Bank-Cyprus Ltd στο 91,18%.

Το Μάιο 2007 η θυγατρική εταιρεία Εμπορική Credicom Τράπεζα Α.Ε. προέβη στην απόκτηση του 49% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας Εμπορική Εκμισθώσεων Μέσων Μεταφοράς και Πρακτορεύσεων Α.Ε.Ε. από τους μετόχους μειοψηφίας αυτής Παύλος Ι. Κοντέλλης Α.Ε. (24,50%) και Αντιπροσωπεία-Βιομηχανία-Εμπόριον-Εκμισθώσεις Αυτοκινήτων και Μηχανημάτων-Karenta Α.Ε. (24,50%).

Τον Ιούνιο 2007 ολοκληρώθηκε η οριστική μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της Φοίνιξ Metrolife Εμπορική Α.Ε.Α.Ε. από την Εμπορική Τράπεζα και την Crédit Agricole προς την Groupama International έναντι συνολικού τιμήματος 96,3 εκατ. ευρώ.

Τον Ιούλιο 2007 εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς η ίδρυση εταιρείας με την επωνυμία Καρφούρ Μαρινόπουλος Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Πιστώσεων στην οποία η Εμπορική Credicom Τράπεζα Α.Ε., θυγατρική εταιρεία της Εμπορικής Τράπεζας, συμμετέχει με ποσοστό 40%.

Τον Αύγουστο 2007 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της Εμπορικής Τράπεζας (51%) στη θυγατρική εταιρεία Εμπορική Εκμισθώσεων Μέσων Μεταφοράς και Πρακτορεύσεων Α.Ε.Ε. προς τη θυγατρική εταιρεία Εμπορική Credicom Τράπεζα Α.Ε.

Το Σεπτέμβριο 2007 η Εμπορική Τράπεζα αποφάσισε τη συμμετοχή της, με ποσοστό συμμετοχής 50%, στην από κοινού με την Crédit Agricole ίδρυση εταιρείας με την επωνυμία «Εμπορική Ασφάλειες Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων».

Η Εμπορική Τράπεζα προσφέρει ευρύ φάσμα παραδοσιακών και σύγχρονων τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών που καλύπτουν τις αποταμειευτικές, χρηματοδοτικές και επενδυτικές ανάγκες της πελατείας της. Ο Όμιλός της είναι ένας από τους πιο σύγχρονους ομίλους του χρηματοπιστωτικού κλάδου με δυναμική παρουσία στους τομείς: χρηματοδοτική μίσθωση (leasing), τραπεζο-ασφάλειες (bancassurance), διαχείριση διαθεσίμων θεσμικών και ιδιωτών επενδυτών, ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων και καταναλωτική πίστη.

Στο τέλος του 2007 το ενεργητικό της Τράπεζας ανήλθε σε 26.805,3 εκατ. ευρώ, τα ίδια κεφάλαια σε 840,0 εκατ. ευρώ και οι υποχρεώσεις προς πελάτες σε 17.674,3 εκατ. ευρώ. Η Τράπεζα παρουσίασε κέρδη προ φόρων ύψους 61,0 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2007. Σε ό,τι αφορά τον Όμιλο της Εμπορικής, στο τέλος του 2007 το ενεργητικό ανήλθε σε 27.324,0 εκατ. ευρώ, τα ίδια κεφάλαια σε 880,8 εκατ. ευρώ και οι υποχρεώσεις προς πελάτες σε 18.127,0 εκατ. ευρώ. Ο Όμιλος παρουσίασε κέρδη προ φόρων ύψους 50,7 εκατ. ευρώ στο τέλος του 2007.

Κεφάλαιο 1



Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου Χρήσεως 2007

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχειρίσεως Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2007

Το 2007, ολοκληρώνεται, με επιστροφή στην κερδοφορία, η πρώτη χρήση της Εμπορικής Τράπεζας μετά την ενσωμάτωση στον Όμιλο της Crédit Agricole.

ΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΤΟΥ 2007

• ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ 2007-2011

Το 5ετές επιχειρηματικό σχέδιο της Εμπορικής Τράπεζας που ανακοινώθηκε στις 27 Απριλίου 2007 προβλέπει το Μετασχηματισμό της Τράπεζας σε ένα σύγχρονο τραπεζικό οργανισμό και την ανάκτηση του «φυσικού» μεριδίου αγοράς (10,5%-11% κατά μέσο όρο). Η διαδικασία αυτή στηρίζεται σε τρεις πηγές ανάπτυξης: α) τη διατηρήσιμη ανάπτυξη της Ελληνικής Οικονομίας, β) τη δυναμική Μετασχηματισμού της Τράπεζας και γ) τις προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης στη ΝΑ Ευρώπη, όπου η Εμπορική θα αποτελέσει τον περιφερειακό βραχίονα της Crédit Agricole.

• ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

Εντός του πρώτου τριμήνου του 2007 η Εμπορική Τράπεζα ολοκλήρωσε σημαντικά βήματα εξορθολογισμού, όπως το πρόγραμμα Joining Forces για την εναρμόνιση του μοντέλου λειτουργίας και διακυβέρνησης της Τράπεζας με τα πρότυπα της Crédit Agricole και το πρόγραμμα για την αύξηση των πωλήσεων του δικτύου καταστημάτων.

Από τις αρχές του δεύτερου τριμήνου του 2007 ξεκίνησε η εφαρμογή του Προγράμματος Μετασχηματισμού, το οποίο αποτελεί βασικό εργαλείο για την υλοποίηση του 5ετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου της Τράπεζας. Τα έργα του Μετασχηματισμού εξελίσσονται με ταχύτερους από τους προβλεπόμενους ρυθμούς, εξασφαλίζοντας ήδη θετικά αποτελέσματα. Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του Προγράμματος:

- Επανασχεδιάστηκαν και κεντροποιήθηκαν πλήθος διαδικασιών της Τράπεζας, απελευθερώνοντας τα Καταστήματα από χρονοβόρες εργασίες με στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών.
- Διαμορφώθηκε νέα οργανωτική δομή Δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, καθώς και Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής.
- Από τις 30/09/07 εφαρμόζεται νέο μοντέλο τμηματοποίησης της πελατείας Λιανικής Τραπεζικής.
- Αναπτύχθηκε σε όλη την Ελλάδα δίκτυο για την αποκλειστική εξυπηρέτηση των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων. Από τον Οκτώβριο του 2007 μέχρι σήμερα έχουν τεθεί σε λειτουργία 12 Επιχειρηματικά Κέντρα και το δίκτυο θα ολοκληρωθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2008 και θα αριθμεί συνολικά 21 Επιχειρηματικά Κέντρα.
- Σημειώθηκε σημαντική πρόοδος στην αναδιοργάνωση των διαδικασιών που αφορούν στην επιλογή, εκπαίδευση, ανάπτυξη, ανταμοιβή, αναγνώριση και ανάδειξη του ανθρώπινου δυναμικού ως σημαντικού παράγοντα για την υλοποίηση και επίτευξη των στόχων της Τράπεζας.

• ΕΞΟΡΘΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

- ΔΙΑΚΟΠΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ BANK GERMANY GmbH

Στις 8 Φεβρουαρίου 2007, το Δ.Σ. της Τράπεζας αποφάσισε να διακόψει τη λειτουργία της θυγατρικής της Emporiki Bank Germany GmbH και την έναρξη της διαδικασίας ρευστοποίησής της.

- ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ

Στις 27 Μαρτίου 2007, η Εμπορική απέκτησε επιπλέον 9,99% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ. Συνεπώς η Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος κατέχει το 91,18% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ.

- ΠΩΛΗΣΗ ΤΗΣ ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ

Στις 29 Ιουνίου 2007, η Εμπορική ανακοίνωσε ότι υπέγραψε την τελική συμφωνία με την εταιρεία Groupama για την πώληση της Φοίνιξ Metrolife, έναντι του ποσού των € 96,3 εκατ. για το σύνολο των μετοχών. Η συναλλαγή απέφερε καθαρό κέρδος € 47,7 εκατ. για τον Όμιλο της Εμπορικής.

• ΠΑΡΟΥΣΙΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ

Πρωταρχικός στόχος της Τράπεζας κατά το 2007 ήταν η κινητοποίηση των εμπορικών της δυνάμεων μέσω της δημιουργίας και προσφοράς στην Αγορά εξαιρετικά ανταγωνιστικών προϊόντων (στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, καταθέσεις και επενδυτικά προϊόντα), τα οποία υποστηρίχτηκαν από μεγάλες διαφημιστικές καμπάνιες.

Η τεχνογνωσία αιχμής σε σημαντικούς τομείς της τραπεζικής αγοράς που εξασφαλίζει η ένταξη στον Όμιλο της Crédit Agricole αποτελεί σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για την Εμπορική Τράπεζα. Ήδη από το τέλος του 2007 ξεκίνησε η υλοποίηση καινοτόμων λύσεων, με την επιχειρηματική συμφωνία στην αγορά καταναλωτικής πίστης με τον Όμιλο Carrefour.

Με την ευκαιρία της συμπλήρωσης 100 ετών αδιάλειπτης λειτουργίας της Εμπορικής Τράπεζας, και προκειμένου να αναδειχτεί το 2008 ως το πρώτο έτος της επόμενης εκατονταετίας, ξεκίνησε από τα Χριστούγεννα του 2007 μια μεγάλη διαφημιστική καμπάνια με κεντρικό μήνυμα «Εμπορική Τράπεζα 2008: Έτος Δημιουργίας, Έτος Αναγέννησης».

• ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Το 2007 η Εμπορική Τράπεζα υιοθέτησε για πρώτη φορά αυστηρότερο ορισμό αθέτησης πληρωμής (default definition) και πιο εξελιγμένους κανόνες ταξινόμησης των δανείων (contagion rules). Με τις προσαρμογές αυτές οι μεθοδολογίες της Εμπορικής έχουν ενσωματώσει το σύνολο των απαιτήσεων που απορρέουν από τη Βασιλεία II, πολύ νωρίτερα από τη σχετική προθεσμία των εποπτικών αρχών, υλοποιώντας με συνέπεια σχετική δέσμευση της Διοίκησης για πλήρη προσαρμογή με τις απαιτήσεις της Βασιλείας II, τις πρακτικές της Crédit Agricole και, για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων, τα προβλεπόμενα από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Παράλληλα, μέσω της εφαρμογής μιας πιο αποτελεσματικής διαδικασίας ανάκτησης χορηγήσεων σε καθυστέρηση, η Εμπορική έχει βελτιώσει σημαντικά τις τακτικές προβλέψεις σε επίπεδο Τράπεζας, ενώ **για πρώτη φορά έπειτα από αρκετά χρόνια**, προχώρησε στη διαγραφή ανεπίδεκτων είσπραξης απαιτήσεων, ύψους 310 εκατ.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2007

Τα αποτελέσματα της χρήσης 2007 κινήθηκαν στο πλαίσιο του νέου πενταετούς Επιχειρησιακού Σχεδίου. Η εφαρμογή μεθόδων εναρμονισμένων με τη Βασιλεία II στη διαχείριση κινδύνων επηρέασε τα αποτελέσματα της Τράπεζας και στο τελευταίο τρίμηνο. Το κόστος του Προγράμματος Μετασχηματισμού εμφανίζεται ελαφρά μειωμένο σε σχέση με τις προβλέψεις, ενώ τα λειτουργικά έξοδα βρίσκονται υπό πλήρη έλεγχο.

Σύνολο Καθαρών εσόδων € 948,8 εκατ., +0,5%

- Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** διαμορφώθηκαν σε € 759,4 εκατ., ενισχυμένα κατά 6,5%.
- Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** μειώθηκαν κατά 3,6% στα € 153,3 εκατ., λόγω της χαμηλής κινητικότητας των αμοιβαίων κεφαλαίων και των τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων.
- Τα **λοιπά λειτουργικά έσοδα** ανήλθαν σε € 36,1 εκατ., χαμηλότερα κατά 50% σε σχέση με τη χρήση του 2006, όπου τα κέρδη από την πώληση επιχειρηματικών συμμετοχών και τίτλων του AFS χαρτοφυλακίου επηρέασαν θετικά τα αποτελέσματα. Τα έσοδα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών επηρεάστηκαν από την κρίση στις αγορές.

Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 2,3% στα € 616,5 εκατ., ενώ στο Δ' τρίμηνο ήταν σημαντικά μειωμένα σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2006 (-12,6%).

- Οι **δαπάνες προσωπικού** μειώθηκαν κατά 2,3% (σημαντική μείωση κατά 9,6% έναντι του Δ' τριμήνου 2006).
- Τα **λοιπά λειτουργικά έξοδα** μειώθηκαν επίσης κατά 1,0% (σημαντική μείωση κατά 13,3% έναντι του Δ' τριμήνου 2006).

Τα λειτουργικά κέρδη αυξήθηκαν κατά 5,9% και διαμορφώθηκαν στα € 332,3 εκατ.

Τα έξοδα Μετασχηματισμού ανήλθαν σε € 47,9 εκατ.

Το **σύνολο τακτικών και λοιπών προβλέψεων** ανήλθε σε € 160,7 εκατ. Η υλοποίηση της νέας διαδικασίας ανάκτησης μη-εξυπηρετούμενων δανείων έχει ήδη ξεκινήσει να μειώνει σταδιακά το κόστος κινδύνου (-20% έναντι του Γ' τριμήνου 2007 και -31,2% έναντι του Δ' τριμήνου 2006). Η εφαρμογή των απαιτήσεων της Βασιλείας II ολοκληρώθηκε στο τέλος του έτους και επηρέασε τα αποτελέσματα των δύο τελευταίων τριμήνων του 2007 (συνολικές έκτακτες προβλέψεις 2007: € 73 εκατ.).

ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΧΡΗΣΗΣ 2007

Στη χρήση 2007 ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των υπολοίπων των **στεγαστικών δανείων** της Τράπεζας ήταν 24,9%, διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο των στεγαστικών δανείων σε € 6.802 εκ. Οι νέες εκταμιεύσεις στεγαστικών ανήλθαν σε € 1.974 εκατ., στα ίδια περίπου επίπεδα με πέρυσι, με το μερίδιο αγοράς της Εμπορικής Τράπεζας στη στεγαστική πίστη να ενισχύεται στο 9,8% σε μέσα επίπεδα έτους, αυξημένο κατά 50 μονάδες βάσης έναντι του 2006.

Στα **καταναλωτικά δάνεια (περιλαμβανομένης της Credicom)** οι ετήσιοι ρυθμοί αύξησης των υπολοίπων της Τράπεζας ήταν 25,5%, διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο σε € 2.968 εκατ. Η Credicom συνέχισε τη σημαντική ανάπτυξη των εργασιών της με τα υπόλοιπα των δανείων της στις 31 Δεκεμβρίου 2007 να ανέρχονται σε € 941 εκατ., με αύξηση € 319,5 εκατ. από τον Δεκέμβριο 2006. Λαμβάνοντας υπόψη τα δάνεια που χορηγούνται μέσω του δικτύου της Εμπορικής και της Credicom, ο Όμιλος της Εμπορικής κατέχει το 2007 μερίδιο αγοράς στα καταναλωτικά δάνεια 10,8% (μέσα επίπεδα έτους).

Οι χορηγήσεις προς **μικρομεσαίες επιχειρήσεις** αυξήθηκαν κατά 11% σε ετήσια βάση, με το υπόλοιπό τους να ανέρχεται σε € 5.814 εκατ., σημαντικά ενισχυμένο στο Δ' τρίμηνο, οπότε και ξεκίνησε η λειτουργία των Επιχειρηματικών Κέντρων.

Οι **καταθέσεις** της Τράπεζας αυξήθηκαν κατά 8,1% και διαμορφώθηκαν σε € 17.563 εκατ., με το μερίδιο αγοράς να διατηρείται αμετάβλητο στο 8,6% (μέσα επίπεδα έτους).

Ο **δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων** της Τράπεζας στις 31/12/2007 ανερχόταν σε 102,9% και μετά τις διαγραφές βελτιώθηκε ακόμα περισσότερο σε 103,9%.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε € 888,6 εκατ.

Αναφορικά με τις πληροφορίες που αναφέρονται στα άρθρα 43α και 107 κν 2190/1920 σχετικά με:

- τους στόχους και τις πολιτικές της Τράπεζας, όσον αφορά τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κάθε σημαντικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής, για την οποία εφαρμόζεται η λογιστική αντιστάθμισης και
- την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο ταμειακών ροών, καθώς επίσης και,
- κάθε σημαντικό γεγονός που συνέβη από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημέρα υποβολής της παρούσας Έκθεσης,

παρέχεται αναλυτική πληροφόρηση στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της Τράπεζας.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
JEAN FREDERIC DE LEUSSE

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΑΝΤΩΝΙΟΣ Ν. ΚΡΟΝΤΗΡΑΣ

Βεβαιώνεται ότι, η παρούσα Έκθεση Διαχείρισης που αποτελείται από επτά σελίδες, συμπεριλαμβανομένου και του Παραρτήματος (σελίδες 11-12), είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 28 Φεβρουαρίου 2008.
Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008

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

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

(σύμφωνα με το άρθρο 11α Ν. 3371/2005)

Το παρόν παράρτημα περιέχει πληροφορίες ως έχουν κατά την 31.12.2007, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 11α του Ν.3371/2005.

α) Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 728.153.074 διαιρούμενο σε 132.391.468 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,5 έκαστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι μετοχές της Τράπεζας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου. Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η εγγραφή ενός προσώπου ως μετόχου στα αρχεία του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Τράπεζας και των νόμιμων αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων της Τράπεζας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στο ύψος της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν και μετέχουν στη διοίκηση και στα κέρδη της Τράπεζας ανάλογα και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιοδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση, στη διανομή των κερδών και στη διανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας σε περίπτωση διάλυσής της, ανάλογα με τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν και σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρείας μέσω των Γενικών Συνελεύσεων και σύμφωνα με το Νόμο.

β) Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

γ) Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Π.Δ. 51/1992.

- Η Crédit Agricole S.A. κατέχει με ημερομηνία 31.12.2007 ποσοστό 67,418% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
- Η εταιρεία SACAM INTERNATIONAL SAS κατέχει με ημερομηνία 31.12.2007 ποσοστό 5,00% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

δ) Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ε) Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται από το Καταστατικό της Τράπεζας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

στ) Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Τράπεζας.

Δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

ζ) Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης του Καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Τράπεζας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και για την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920.

η) Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.

Το άρθρο 6 του Καταστατικού προβλέπει, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, τη δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου να προβαίνει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση νέων μετοχών. Επίσης η αγορά ιδίων μετοχών είναι δυνατή σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 16 του κ.ν.2190/1920. Ακόμη βάσει του άρθρου 13 του κ.ν. 2190/1920 ορίζεται ότι είναι δυνατό να θεσπισθεί πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό μέσω χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Δεν υπάρχει σε ισχύ κανένα πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών.

θ) Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η Τράπεζα και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, εξαιτίας της φύσεώς της, η δημοσιοποίηση της συμφωνίας θα προκαλούσε σοβαρή ζημιά στην Τράπεζα.

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

ι) Κάθε συμφωνία που η Τράπεζα έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Τράπεζας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Κεφάλαιο 2



Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις 31ης Δεκεμβρίου 2007

Περιεχόμενα των Οικονομικών Καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	15
Κατάσταση Αποτελεσμάτων	17
Ισολογισμός	18
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	20
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.....	21
1. Γενικές Πληροφορίες.....	21
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	22
3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	31
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών.....	45
5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας.....	46
6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους	47
7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	48
8. Έσοδα από Μερίσματα.....	48
9. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	48
10. Κέρδη μείον Ζημίες Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	48
11. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.....	49
12. Δαπάνες Προσωπικού.....	49
13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	49
14. Φόρος Εισοδήματος	49
15. Κέρδη ανά Μετοχή.....	50
16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	50
17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	50
18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών.....	51
19. Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα	51
20. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	52
21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	52
22. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις	53
23. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	55
24. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	56
25. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία.....	57
26. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	57
27. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα.....	57
28. Υποχρεώσεις προς Πελάτες.....	58
29. Ομολογιακά Δάνεια.....	58
30. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	59
31. Λοιπές Υποχρεώσεις	59
32. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις	59
33. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς.....	60
34. Λοιπές Προβλέψεις	61
35. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις	61
36. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές	62
37. Λοιπά Αποθεματικά	62
38. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα	62
39. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	63
40. Καταβληθέντα Μερίσματα	65
41. Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	65
42. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	65

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 περιλήψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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 

Πράιςγουωτερχαους 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.	1η Ιανουαρίου- 31η Δεκεμβρίου 2007	1η Ιανουαρίου- 31η 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 Ζημίες 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 21 έως 65 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 Ακινήτοποιήσεις	23	8.764	9.829
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	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 21 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη / (Ζημίες) 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 21 έως 65 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 / (ζημία) μετά από φόρους	48.535	(237.968)
Προσαρμογές για τη συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες		
<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 εταιρείες	(28.580)	(16.092)
Εισροές από πώληση θυγατρικής εταιρείας	86.794	-
Μεταβολή συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(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 21 έως 65 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 καταχωρισμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 6064/06/B/86/03.

Η Τράπεζα προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 380 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματός 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^η Δεκεμβρίου 2007, έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη

Αντώνιος	Κροντηράς	Διευθύνων Σύμβουλος
Bruno	Charrier	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Pierre-Rene-Henri	Harang	Μέλος
Φωκίων	Δημακάκος	Μέλος
Δέσποινα	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	Δαυίδ	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 Crédit Agricole S.A. Η Crédit 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 παρουσίασης κατά την οποία μία 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 υιοθέτησή της δεν προέκυψε ουσιώδης επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.
- ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση: Η διερμηνεία απαγορεύει τις 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 στο κόστος, να αντιστραφούν σε ισολογισμούς μεταγενέστερων ημερομηνιών. The implementation of this interpretation does not have a material effect on the Bank's financial statement.

(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 το 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 1η Ιανουαρίου 2009.
- ΔΕΕΧΠ 11 - ΔΠΧΠ 2: Συναλλαγές Ιδίων Μετοχών Ομίλου: Η διερμηνεία έχει εφαρμογή από την 1η Μαρτίου 2007 και διασαφηνίζει το 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 το λογιστικό χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν για τη 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 απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου χρηματοδότησης ενδεχομένως θα επηρέαζε τα διαθέσιμα οικονομικά οφέλη με τη μορφή μειώσεων 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 τη 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 τη 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^η Ιανουαρίου 2004.

2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

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

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

Για οικονομικούς σκοπούς, τα παράγωγα χαρακτηρίζονται κατά την ημερομηνία σύναψης της συναλλαγής από την Τράπεζα ως αντισταθμίσεις είτε εύλογης αξίας απαιτήσεως, υποχρέωσης ή δέσμευσης (αντιστάθμιση εύλογης αξίας), είτε πολύ πιθανών προβλεπομένων συναλλαγών (αντιστάθμιση ταμειακών ροών), είτε ως αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εταιρεία εξωτερικού. Η Τράπεζα καταγράφει κατά τη 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 έντιμλο στοιχείο του ενεργητικού (loans acquired).

(γ) Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο ως τη 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 καταχώρισή τους στα βιβλία της Τράπεζας, τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου "διαθέσιμα προς πώληση" αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρίζονται 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 τη 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 ζημίες απομείωσης καταχωρίζονται 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 κ.λπ.). 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 υφίσταται 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 καταχωρίζεται 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:

	Έτη
Κτήρια 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) καταχωρούνται άμεσα ως έξοδα στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1 Ιανουαρίου 2004) η Τράπεζα αποτίμησε τα ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και κτήρια 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 κτήρια 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 ουσιαδώς 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 ουσιαδώς 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 καταχωρίζονται 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 καταχωρίζεται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Στην σημείωση 33 περιγράφεται αναλυτικά το ισχύον ασφαλιστικό καθεστώς της Τράπεζας.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η Τράπεζα καταχωρίζει 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 καταχωρίζονται 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 τη 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, καταχωρίζεται 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 δεσπίζουσα επιρροή, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οικονομικώς εξαρτώμενα συγγενικά τους πρόσωπα και οι εταιρείες στις οποίες ασκούν δεσπίζουσα επιρροή. Η Τράπεζα διενεργεί συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη στο πλαίσιο 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 έκθεση 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 τη 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, τη 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 πυλώνα 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 Crédit Agricole S.A.

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-βάθμιας κλίμακας του ομίλου, που αξιολογεί τα ποσοτικά και ποιοτικά χαρακτηριστικά της δανειζόμενης επιχείρησης.

Το μοντέλο μπορεί επίσης να χρησιμοποιηθεί για τη 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 σκορόκαρτα βασισμένη στα δεδομένα της Τράπεζας.

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

Στρατηγική Κινδύνου για ιδιώτες:

Καταναλωτική πίστη:

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

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

Η απόδοση των σκοροκαρτών παρακολουθείται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με την αντίστοιχη διεύθυνση της Crédit Agricole.

Στεγαστική πίστη:

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

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

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

Αναφορικά με την εφαρμογή στατιστικού μοντέλου αξιολόγησης της φερεγγυότητας των πελατών για στεγαστικά προϊόντα, αναμένεται να τεθεί σε παραγωγή τη 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 τη 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

	Υπερ αναλήψεις	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας			Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
			Στεγαστικά	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μεγάλες 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

	Υπερ αναλήψεις	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας			Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
			Στεγαστικά	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μεγάλες 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 Easy Business	Πιστωτικές Κάρτες	Καταναλωτικά Δάνεια	Στεγαστικά Δάνεια	
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	150.418	86.660	363.669	1.042.929	1.643.676
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	21.677	13.348	87.428	306.155	428.608
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	-	9	100	49.752	49.861
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	22	-	110	628	760
Σύνολο	172.117	100.017	451.307	1.399.464	2.122.905

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

31 Δεκεμβρίου 2006

	Δάνεια προς ιδιώτες				Σύνολο
	Ανακυκλούμενο Easy Business	Πιστωτικές Κάρτες	Καταναλωτικά Δάνεια	Στεγαστικά Δάνεια	
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	-	513	11.171	904.670	916.354
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	-	60	145	240.320	240.525
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	-	15	2	87.024	87.041
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	0	104	8.725	8.829
Σύνολο	-	588	11.422	1.240.739	1.252.749

	Δάνεια προς επιχειρήσεις		
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες 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		Σύνολο
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	263.281	387.865	651.146

31 Δεκεμβρίου 2006	Επιχειρήσεις		Σύνολο
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	
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

	Χρηματο- πιστωτικά ιδρύματα	Βιομηχανία	Κατασκευές και διαχείριση ακινήτων	Εμπορικές εταιρείες	Δημόσιος τομέας	Λοιποί τομείς	Ιδιώτες	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2007								
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 τις αγοράς. Οι κίνδυνοι αγοράς προέρχονται από ανοιχτές θέσεις σε επιτόκια, νομίσματα και προϊόντα κεφαλαίου, εκ των οποίων όλα εκτίθενται σε γενικές και συγκεκριμένες μεταβολές της αγοράς καθώς και σε αλλαγές στο επίπεδο μεταβλητότητας των αγοραίων επιτοκίων ή των τιμών όπως επιτόκια, πιστωτικά περιθώρια, συναλλαγματικές ισοτιμίες και τιμές κεφαλαίων. Η Εμπορική Τράπεζα διαχωρίζει τον κίνδυνο αγοράς σε trading και non-trading χαρτοφυλάκια. Οι κίνδυνοι αγοράς που προέρχονται από trading και non-trading δραστηριότητες, είναι συγκεντρωμένοι στο Treasury. Οι τακτικές αναφορές υποβάλλονται προς την ανώτατη διοίκηση καθώς και προς τους επικεφαλής των σχετικών επιχειρησιακών μονάδων. Το trading χαρτοφυλάκιο συμπεριλαμβάνει θέσεις που αφορούν αγοραίες συναλλαγές στις οποίες η Εμπορική Τράπεζα ενεργεί σαν κύριο μέρος με τους πελάτες ή με την αγορά. Το non-trading χαρτοφυλάκιο αποτελείται από διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις.

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

Value at risk

Η Εμπορική Τράπεζα εφαρμόζει τη 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 μιας στατιστικής βάσης υπολογισμός της δυνητικής ζημίας 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 ζημία 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 μίας 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, κ.τ.λ. άμεσα πάνω στις τρέχουσες θέσεις της – μια μέθοδος γνωστή ως ιστορική προσομοίωση. Τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται τακτικά προκειμένου να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων / παραγόντων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του VAR. Η χρησιμοποίηση αυτής της προσέγγισης δεν αποτρέπει την πραγματοποίηση ζημιών εκτός αυτών των ορίων σε περίπτωση που λάβουν χώρα πιο σημαντικές κινήσεις στην αγορά. Καθώς το VAR αποτελεί ένα ολοκληρωμένο κομμάτι του ελέγχου του κινδύνου αγοράς της Εμπορικής Τράπεζας, η επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού καθορίζει τα όρια του VAR ετησίως για όλες τις trading και non-trading δραστηριότητες.

Ο επανέλεγχος των αποτελεσμάτων του VAR για τα εμπορικά χαρτοφυλάκια, συνεχώς παρακολουθεί την ποιότητα του μοντέλου VAR. Όλες οι εξαιρέσεις που προκύπτουν και κάθε ασυνήθιστα έσοδα στην προσοδοφόρο μερίδα 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 ανά 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, στο πλαίσιο 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 παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, που χρησιμοποιούνται για αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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 Αξιόγραφα	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 Διακρατούμενων 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
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 επανατιμολόγησης των προϊόντων (Interest Rate - Gap Analysis).

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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 τη 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 Αξιόγραφα	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 αναντιστοιχία 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 διάρκειά τους από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	634.219	-	-	-	201.486	835.705
Κρατικά Αξιόγραφα	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 Διακρατουμένων 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 τη 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 τη 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 πραγ-

ματικά 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

<u>Από 1/1 έως 31/12/2007</u>	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
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
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	61.039	18.538	41.899	63.447	(62.845)

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

<u>Από 1/1 έως 31/12/2006*</u>	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
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 Δανειών 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
ΚΕΡΔΗ / (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 χρηματιστηριακές εργασίες, συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές εργασίες για θέματα σχετικά με την κεφαλαιαγορά, καθώς και τις δραστηριότητες του Dealing room της Τράπεζας.

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

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 εταιρειών χαρτοφυλακίου Διαθεσίμου προς πώληση	-	(3.804)
Σύνολο Κερδών μείον Ζημιών Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	55.226	7.929

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Την 29.06.2007, πωλήθηκαν 108.009.631 μετοχές (90,13%) της θυγατρικής εταιρείας ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Α.Ε. 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		<u>36.192</u>

11. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

	1/1 – 31/12/2007	1/1 – 31/12/2006
Ενοίκια κτηρίων	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 το μέσο αριθμό των κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου και το αποτέλεσμα που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας για δυνητικές εκδοθείσες 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		
	Εύλογη αξία			Εύλογη αξία		
	Συμβόλαιο / Ονομαστική αξία	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Συμβόλαιο / Ονομαστική αξία	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)						
Εξωχρηματιστηριακά 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 ζημίες 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 Ζημίες Απομείωσης Δανείων και Προκαταβολών</u>		
Μεταβολή ζημίας 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 διαθέσιμου 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
1	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK-GERMANY G.M.B.H.	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100,00%	22.198	100,00%	22.198
2	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	12.108	100,00%	12.108
3	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	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	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	99,90%	599
11	ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ-ΠΟΛΥΚΗ 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	ΦΟΙΝΙΕ ΜΕΤΡΟΛΙΦΕ ΕΜΠΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	89,84%	27.315
16	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	80,00%	4.800
17	ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	71,70%	1.871
18	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT 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 ΕΜΠΟΡΙΚΙ	ΕΛΛΑΔΑ	21,71%	1.514	18,57%	1.058
4	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	42,16%	-	42,16%	-
				2.281		2.043

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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 τη διάρκεια του πρώτου τριμήνου 2007, προέβη στην αγορά 1.698.300 μετοχών (ποσοστό 9,99%) της ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK CYPRUS L.T.D. από την εταιρεία 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 διά 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 τη 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 ΕΜΠΟΡΙΚΗ 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 στη ΦΟΙΝΙΕ ΜΕΤΡΟΛΑΪΦ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.. 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 ΦΟΙΝΙΕ 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 τη συμμετοχή της στην 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.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

Την 26.10.2007 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση στην εταιρεία 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 εταιρείας, έναντι € 0,4 εκατ.

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

23. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

	Λογισμικό
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	Κτήρια, Εγκαταστάσεις Κτηρίων	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	Κτήρια, Εγκαταστάσεις Κτηρίων	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 ταμειωτηρίου	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 εταιρείας 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 Emproriki Group Finance Plc, εξέδωσε 9 ομολογιακά δάνεια συνολικού ύψους € 2.280.000.000. Οι λήξεις και τα επιτόκια δανεισμού έχουν ως εξής:

	Maturity Date	Interest
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 50.000.000	15.03.2016	3m Euribor + 0,005%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 60.000.000	26.02.2015	3m Euribor + 0,005%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 70.000.000	26.02.2019	6m Euribor + 0,110%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 400.000.000	29.06.2010	3m Euribor +0,110%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 400.000.000	27.06.2012	3m Euribor +0,140%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 300.000.000	17/04/2009	3m Euribor +0,150%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 500.000.000	19/11/2009	3m Euribor +0,170%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 250.000.000	29/10/2010	6m Euribor +0,225%
Δάνειο ονομαστικής αξίας € 250.000.000	19/11/2010	3m Euribor +0,250%

Η τράπεζα την 31η Δεκεμβρίου 2007, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Emproriki 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 τη μητρική εταιρεία	200.000	200.000
Υποχρεώσεις υβριδικών κεφαλαίων προς τη μητρική εταιρεία	170.000	170.000
	707.064	710.989

Η Τράπεζα την 31η 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 υπαγωγής στην ασφάλιση του ETEAM & ETAT	138.212	155.501
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	3.621	5.894
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρείες 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 κτηρίων	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 υπαγωγής 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 κτηρίων	1.157	1.732
Λοιπές προβλέψεις	(3.258)	(13.857)
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρείες 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, εθεωρείτο ταμείο ασφάλισης προκαθορισμένων παροχών. Όμως, με το νόμο 3371/2005, στις ευνοϊκότερες ρυθμίσεις του οποίου η Τράπεζα έχει ήδη υπαχθεί, το προσωπικό και οι συνταξιούχοι της οι οποίοι προσλήφθηκαν μέχρι την 31/12/2004, αντί του ΤΕΑΠΕΤΕ εντάχθηκαν πλέον στο Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων – Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών (ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ) και στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ), που θεωρούνται ταμεία προκαθορισμένων εισφορών. Οι υπάλληλοι της Τράπεζας οι οποίοι προσλαμβάνονται από 1/1/2005 εντάσσονται υποχρεωτικά στο ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ.

Για τον καθορισμό του κόστους ένταξης των ασφαλισμένων στο ΤΕΑΠΕΤΕ στους ανωτέρω ασφαλιστικούς φορείς και στο πλαίσιο 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, στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις οποίες η Τράπεζα έχει σχηματίσει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης του 2006. Σύμφωνα με τη 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. στη 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^η Δεκεμβρίου 2007 ανέρχονται σε 1.401.873 (447.800 την 31^η Δεκεμβρίου 2006) αφορούν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα Ελλάδος για τη 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.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Επιπρόσθετα, ομόλογα ονομαστικής αξίας ευρώ 334.228 έχουν εκχωρηθεί στο πλαίσιο συναλλαγών πώλησης με συμφωνία επαναγοράς (Repas) με άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

36. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τόσο την 31^η Δεκεμβρίου 2007 όσο και στις 31^η 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 υπολογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρότυπο 12.

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

	31/12/2007	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 31^η Δεκεμβρίου 2007 ήταν ο όμιλος της Crédit 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 εταιρείες

Θυγατρικές Εταιρείες

	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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Συγγενείς Εταιρείες

	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 εταιρείες του ομίλου της Crédit 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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	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 τη 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 το 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 στη 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".

Κεφάλαιο 3



Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 31ης Δεκεμβρίου 2007

Περιεχόμενα των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	69
Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	71
Ενοποιημένος Ισολογισμός.....	72
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....	73
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	74
Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.....	75
1. Γενικές Πληροφορίες.....	75
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών.....	76
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	89
4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή Λογιστικών Αρχών.....	103
5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας.....	105
6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους.....	106
7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες.....	106
8. Έσοδα από Μερίσματα.....	107
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων.....	107
10. Κέρδη μείον Ζημίες Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου.....	107
11. Καθαρά Έσοδα από Ασφαλιστικές Εργασίες.....	107
12. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης.....	108
13. Δαπάνες Προσωπικού.....	108
14. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα.....	108
15. Φόρος Εισοδήματος.....	108
16. Κέρδη ανά Μετοχή.....	108
17. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα.....	109
18. Κρατικά Αξίόγραφα.....	109
19. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων.....	109
20. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών.....	110
21. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά.....	110
22. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες.....	111
23. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση.....	111
24. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη Λήξη.....	112
25. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις.....	112
26. Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις.....	114
27. Ανώματες Ακίνητοποιήσεις.....	114
28. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	115
29. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία.....	116
30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	116
31. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα.....	116
32. Υποχρεώσεις προς Πελάτες.....	117
33. Ομολογιακά Δάνεια.....	117
34. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια.....	118
35. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς.....	118
36. Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού.....	119
37. Ασφαλιστικές Προβλέψεις.....	119
38. Λοιπές Προβλέψεις.....	120
39. Λοιπές Υποχρεώσεις.....	120
40. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις.....	120
41. Ενδεχόμενες και Ανειλημμένες Υποχρεώσεις.....	121
42. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	122
43. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα.....	122
44. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Πρόσωπα.....	122
45. Στοιχεία Ισολογισμού - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων.....	124
46. Αποτελέσματα - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων.....	124
47. Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	126
48. Μεταγενέστερα Γεγονότα.....	126

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

Ευθύνη Διοίκησης για τις οικονομικές καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πράιςγουοτερχαους Κούπερς

Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Λ. Κηφισίας 268

152 32 Χαλάνδρι

Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος

Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

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

* Τα κονδύλια του 2006 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 75 έως 126 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένος Ισολογισμός

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 75 έως 126 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 75 έως 126 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

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

Οι σημειώσεις στις σελίδες 75 έως 126 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

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

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

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

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας είναι: www.emporiki.gr

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

Εκτελεστικά Μέλη

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

Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Crédit Agricole S.A. Η έδρα της Crédit Agricole είναι 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, France και η ηλεκτρονική της διεύθυνση www.credit-agricole.fr.

2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

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

Οι παρακάτω 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 παρουσίασης 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 υιοθέτησή της δεν προέκυψε ουσιώδης επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- ΔΕΕΧΠ 10 - Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις και Απομείωση: Η διερμηνεία απαγορεύει τις 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 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 το 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 το 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 δε 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 το λογιστικό χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν για τη 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 απαιτούμενου σχηματισμένου

κεφαλαίου χρηματοδότησης ενδεχομένως θα επηρέαζε τα διαθέσιμα οικονομικά οφέλη με τη μορφή μειώσεων τις μειώσεις των μελλοντικών εισφορών και τότε η ύπαρξη ελαχίστου απαιτούμενου σχηματισμένου κεφαλαίου ελάχιστης χρηματοδότησης θα δημιουργούσε υποχρέωση. Εφόσον η Τράπεζα δεν έχει τέτοια προγράμματα παροχών για τους εργαζόμενους, η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

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

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

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

2.2 Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές / Συνδεδεμένες

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

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

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

(β) Συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενείς είναι οι εταιρείες, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις λογίζονται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, το μερίδιο του Ομίλου από τα κέρδη ή τις ζημίες των συγγενών εταιρειών, μετά την απόκτηση, αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και το μερίδιο του Ομίλου στην κίνηση των

αποθεματικών, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνει και την υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά (μειωμένη με τυχόν ζημίες απομείωσης).

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

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

(γ) Αναλογική ενοποίηση

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

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

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

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

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

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

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

2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

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

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

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

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

2.5 Έσοδα και έξοδα από τόκους

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

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

2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

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

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

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

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

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

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

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

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

Τα δάνεια και οι 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 απομείωση βαρύνει τα αποτελέσματα περιόδου αναφοράς.

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

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

2.8 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)

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

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

2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου που προκύπτουν από τις πωλήσεις χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς από τον

Όμιλο (geros) περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, είτε στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς πελάτες», είτε στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα». Τα αντίστοιχα χρεόγραφα εξακολουθούν να απεικονίζονται ως στοιχείο του ενεργητικού στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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

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

2.10 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

- α. Εάν ο εκδότης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρεθεί σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση.
- β. Τυχόν παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων.
- γ. Η ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους για την τράπεζα όρους σε σχέση με την αρχική σύμβαση.
- δ. Η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης.
- ε. Η αναστολή ή η οριστική παύση διαπραγμάτευσης των τίτλων, που ο πιστούχος έχει εκδώσει σε χρηματιστηριακές αγορές.
- στ. Αξιοσημείωτα στοιχεία που έχουν περιέλθει σε γνώση του Ομίλου και υποδεικνύουν μία σημαντική μείωση σε αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις από ομάδα δανείων ή απαιτήσεων, που προέρχονται από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου, σε σχέση με την αρχική απαίτηση και δεν υπάρχει δυνατό-

τητα προσδιορισμού κατά περίπτωση πιστούχου της ενδεχόμενης ζημίας από απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε:

- ενδείξεις δυσχέρειας στην ικανοποίηση των όρων πληρωμής των συμβατικών υποχρεώσεων μίας ομάδας πιστούχων, με κοινά χαρακτηριστικά, προς τον Όμιλο
- υποβάθμιση βασικών οικονομικών δεικτών σε μία γεωγραφική ενότητα ή ένα συγκεκριμένο οικονομικό κλάδο με πιθανό αποτέλεσμα την επιδείνωση των όρων αποπληρωμής των υποχρεώσεων των πιστούχων προς τον Όμιλο

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

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

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

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

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

2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό

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

Οι δαπάνες συντήρησης του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των λοιπών ενσώματων παγίων στοιχείων υπολογίζονται με τη στα-

θερή μέθοδο (straight line) κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει προσδιοριστεί ως εξής:

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

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

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

2.13 Επενδυτικά ακίνητα

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

2.14 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

(α) Εταιρεία Ομίλου ως μισθωτής

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

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

(β) Εταιρεία Ομίλου ως εκμισθωτής

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

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισο-

λογισμού και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες ιδιόκτητες ενσώματες ακινητοποιήσεις. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης.

2.15 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

α) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

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

β) Αναγνώριση εσόδων

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

γ) Συμβόλαια αντασφάλισης

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

δ) Διαχωρισμός προϊόντων

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

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

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

ε) Έλεγχος επάρκειας προβλέψεων

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

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

2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

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

2.18 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

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

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

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης πληρώνονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων, σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα

απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

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

2.19 Αναβαλλόμενοι φόροι

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

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

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

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

2.20 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια

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

2.21 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

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

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

2.22 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

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

2.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.24 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

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

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

2.25 Συγκριτικά στοιχεία

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Η Τράπεζα εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Η διαχείριση κινδύνων της Τράπεζας εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει την ελαχιστοποίηση από ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Τράπεζας. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως προθεσμιακά συμβόλαια συναλλάγματος (futures / forwards) και συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (swaps) με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεση 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 τη γενική διαχείριση του κινδύνου, καθώς και ειδικές οδηγίες για τη 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 τη 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, τη διαφορά του σταθερού με το κυμαινόμενο επιτόκιο, που υπολογίζεται στο ποσό της αρχικής ονομαστικής αξίας του δανεισμού.

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

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Η Τράπεζα καταβάλλει συνεχή προσπάθεια για την ανάπτυξη εσωτερικών μοντέλων αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών της, καθώς και των ειδικών χαρακτηριστικών του εκάστοτε χρηματοδοτικού ανοίγματος. Η εν λόγω προσπάθεια ευθυγραμμίζεται με τις οδηγίες της CASA και με τις απαιτήσεις του Βασιλείου 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 Crédit Agricole S.A.

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 σα 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 τη 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 σκορόκαρτα βασισμένη στα δεδομένα της Τράπεζας.

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

Στρατηγική Κινδύνου για ιδιώτες:

Καταναλωτική πίστη:

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

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

Η απόδοση των σκοροκαρτών παρακολουθείται από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, σε συνεργασία με την αντίστοιχη διεύθυνση της Crédit Agricole.

Στεγαστική πίστη:

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

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

Ειδικότερα, η Μονάδα αυτή είναι υπεύθυνη για τον έλεγχο της εκπλήρωσης των κανόνων πιστωτικής πολιτικής, την επάρκεια των απαιτούμενων εγγράφων, τον έλεγχο των εξασφαλίσεων (πχ. Πλήρης ιδιοκτησία κλπ), τη συνεργασία με την αρμόδια Διεύθυνση Περιουσίας για την αποτίμηση της αγοραίας αξίας των εξασφαλίσεων, για τη 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 τη φετινή χρονιά μια εξειδικευμένη σκορόκαρτα.

3.2.1 Απομείωση και Σχηματισμός Προβλέψεων

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

	2007		2006	
	Δάνεια & Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης Αξίας (%)	Δάνεια & Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης Αξίας (%)
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	90	7,4	89	6,6
Ειδικής αναφοράς	1	2,4	1	0,4
Επισφαλή	9	90,2	10	93,0
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 τη μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου την 31/12/2007 και 31/12/2006, χωρίς να συνυπολογίζονται τα καλύμματα ή άλλα μέσα πιστωτικής προστασίας. Για τα εντός ισολογισμού στοιχεία, τα πιστωτικά ανοίγματα είναι βασισμένα στη λογιστική τους αξία όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό.

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

3.2.3 Δάνεια και Απαιτήσεις

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

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

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

31 Δεκεμβρίου 2007

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

31 Δεκεμβρίου 2006

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

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

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

31 Δεκεμβρίου 2007

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

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

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

(γ) Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε ατομική αξιολόγηση

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

31 Δεκεμβρίου 2007

	Επιχειρήσεις		Σύνολο
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	263.281	551.752	815.033

31 Δεκεμβρίου 2006

	Επιχειρήσεις		Σύνολο
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	285.822	520.402	806.224

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

3.2.4 Πιστωτικοί τίτλοι, έντοκα γραμμάτια και άλλα αξιόγραφα

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

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

3.2.5 Συγκέντρωση κινδύνου χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού με έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο

(α) Γεωγραφικοί Τομείς

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

(β) Τομείς Δραστηριότητας

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

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Η Εμπορική Τράπεζα εκτίθεται σε κινδύνους αγοράς, οι οποίοι είναι κίνδυνοι που προέρχονται από την μεταβολή του fair value ενός χρηματοοικονομικού μεγέθους εξαιτίας των μεταβολών στις τιμές 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 επικεφαλές 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 τη μέτρηση και τον έλεγχο του κινδύνου αγοράς παρουσιάζονται στη συνέχεια.

Value at risk

Η Εμπορική Τράπεζα εφαρμόζει τη 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 ένας στατιστικής βάσης υπολογισμός της δυνητικής ζημίας 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 ζημία 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, κ.τ.λ. άμεσα πάνω στις τρέχουσες θέσεις της, μια μέθοδος γνωστή ως ιστορική προσομοίωση. Τα πραγματικά αποτελέσματα παρακολουθούνται τακτικά προκειμένου να ελεγχθεί η εγκυρότητα των υποθέσεων και των παραμέτρων / παραγόντων που χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του VAR. Η χρησιμοποίηση αυτής της προσέγγισης δεν αποτρέπει την πραγματοποίηση ζημιών εκτός αυτών των ορίων σε περίπτωση που λάβουν χώρα πιο σημαντικές κινήσεις στην αγορά. Καθώς το VAR αποτελεί ένα ολοκληρωμένο κομμάτι του ελέγχου του κινδύνου αγοράς της Εμπορικής Τράπεζας, η επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού καθορίζει τα όρια του VAR ετησίως για όλες τις trading και non-trading δραστηριότητες.

Ο επανέλεγχος των αποτελεσμάτων του VAR για τα εμπορικά χαρτοφυλάκια, συνεχώς παρακολουθεί την ποιότητα του μοντέλου VAR. Όλες οι εξαιρέσεις που προκύπτουν και κάθε ασυνήθιστα έσοδα στην προσοδοφόρο μερίδα 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.

Περίληψη του VaR για το 2007 και το 2006:

(α) VaR Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά 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 ανά 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	1.067	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 τον Όμιλο σε μεταβολές στις συναλλαγματικές τιμές των νομισμάτων. Αυτός ο κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί αν διατηρούνται στοιχεία ενεργητικού σε ένα νόμισμα, χρηματοδοτούμενα από στοιχεία παθητικού σε άλλο νόμισμα, ή από συμβάσεις άμεσης ή προθεσμιακής παράδοσης συναλλάγματος, είτε ακόμα από παράγωγα συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων προαίρεσεων. Ο κίνδυνος προκύπτει επίσης από την καθαρή θέση των εξαρτημένων εταιρειών και υποκαταστημάτων του Ομίλου που έχουν νόμισμα αποτίμησης εκτός Ευρώ. Ο Όμιλος καλύπτει το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αυτού με την τήρηση ισόποσων υποχρεώσεων στο ίδιο νόμισμα. Ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα για να εκπληρώσει τις ανάγκες των πελατών του και για να αντισταθμίσει τις δικές του θέσεις. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων της Τράπεζας διεξάγει ενεργές αγοραπωλησίες, στα πλαίσια προκαθορισμένων και εγκεκριμένων ορίων. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί υπολογισμούς εκθέσεων σε κινδύνους και τις ανάλογες δομές ορίων για να ελέγχει τα πιο κάτω:

(α) Την ανοιχτή θέση ανά νόμισμα (Καθαρές θετικές ή αρνητικές θέσεις σε κάθε νόμισμα).

(β) Το σύνολο καθαρών αρνητικών θέσεων.

(γ) Τα όρια μέγιστων ζημιών (Οι μέγιστες ζημιές που μπορούν να προκύψουν από μεταβολές των συναλλαγματικών τιμών σε ημερήσια / μηνιαία / ετήσια βάση).

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007

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

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.100.366	5.206	10	270.682	37.463	30.917	3.444.644
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα-Υποχρεώσεις	21.713	-	-	-	-	-	21.713
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	16.715.850	762.749	95.455	5.107	140.221	407.621	18.127.003
Ομολογιακά Δάνεια	2.880.751	-	-	-	-	-	2.880.751
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	707.064	-	-	-	-	-	707.064
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	552.849	-	-	-	-	-	552.849
Λοιπές Υποχρεώσεις	365.769	467	1.010	517	3	5.005	372.771
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	24.344.362	768.422	96.475	276.306	177.687	443.543	26.106.795
Καθαρή θέση χρηματοοικονομικών στοιχείων ισολογισμού	398.255	16.597	127	33	(139.290)	15.594	291.316
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού	(146.766)	(1.879)	-	-	139.690	6.862	(2.093)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006

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

3.5 Κίνδυνος επιτοκίων

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

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

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	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	663.416	-	-	-	-	260.941	924.357
Κρατικά Αξίόγραφα	14.359	-	17.720	-	-	(684)	31.395
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.287.470	201.072	41.796	-	-	11.296	2.541.634
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	98.608	216.180	165.928	734.822	127.053	51.201	1.393.792
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	21.520	-	-	-	-	-	21.520
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	10.244.037	1.040.411	1.696.139	6.524.171	350.337	(338.893)	19.516.203
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	366.924	756.978	446.826	15.770	10.514	3.154	1.600.166
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	70.164	-	-	-	-	-	70.164
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	298.880	298.880
Σύνολο Χρηματικών Στοιχείων Ενεργητικού	13.766.498	2.214.641	2.368.409	7.274.763	487.904	285.895	26.398.111

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

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

Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου (2.431.428) (3.188.826) (1.028.357) 6.894.522 262.580 (217.176) 291.316

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	12.148.498	3.054.534	3.034.210	3.513.355	449.746	(227.579)	21.972.764
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	13.840.335	3.105.678	2.700.612	651.617	253.290	648.453	21.199.985
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(1.691.837)	(51.144)	333.598	2.861.738	196.456	(876.032)	772.779

3.6 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

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

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2007

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

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

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

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

Καθαρή Θέση Χρημ/κών

Στοιχείων Ισολογισμού	(9.410.012)	(1.493.513)	613.092	2.733.933	7.847.816	291.316
------------------------------	--------------------	--------------------	----------------	------------------	------------------	----------------

Στις 31 Δεκεμβρίου 2006

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

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 δε διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές προσδιορίζεται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών, που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

3.8 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

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

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

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

4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή Λογιστικών Αρχών

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

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

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

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δε διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να

χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο του Ομίλου όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητικότητα και οι συσχετίσεις. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων

Ο Όμιλος 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 του Ομίλου χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης του, ο Όμιλος αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, την κανονική αυξομείωση της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγών στην τεχνολογία.

(δ) Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς

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

(ε) Συγγενείς επιχειρήσεις

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

(στ) Φόρος εισοδήματος

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

5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας.

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

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

*Τα κονδύλια του 2006 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

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

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

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

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

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

6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους

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

* Τα κονδύλια του 2006 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας.

7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Έσοδα προμηθειών		
Χορηγήσεις	33.366	34.489
Κίνηση κεφαλαίων	7.270	6.792
Εγγυητικές επιστολές	13.211	14.189
Πιστωτικές κάρτες	28.148	28.825
Εισαγωγές – εξαγωγές	6.092	7.825
Αμοιβαία κεφάλαια	3.506	15.186
Λοιπά δικαιώματα και προμήθειες	70.712	59.664
	162.305	166.970

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Έξοδα προμηθειών

Προμήθειες πιστωτικών καρτών	(6.396)	(6.439)
Λοιπά δικαιώματα	(2.628)	(1.403)
	(9.024)	(7.842)
Καθαρά έσοδα προμηθειών	153.281	159.128

8. Έσοδα από Μερίσματα

	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	1.827	501
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	2.443
Σύνολο εσόδων από μερίσματα	1.827	2.944

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Καθαρό κέρδος από πράξεις και αποτίμηση συναλλάγματος	2.781	6.623
Καθαρό κέρδος / (ζημία) πώλησης και αποτίμησης ομολογιών	(22.240)	(30.945)
Καθαρό κέρδος / (ζημία) πώλησης και αποτίμησης μετοχών & άλλων τίτλων μεταβλ. απόδ.	3.279	4.631
Καθαρό κέρδος / (ζημία) πώλησης και αποτίμησης παραγώγων	6.354	30.909
Καθαρό κέρδος πώλησης και αποτίμησης αμοιβαίων κεφαλαίων	281	-
Ζημία από πώληση απαιτήσεων	(709)	-
Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων	(10.254)	11.218

10. Κέρδη μείον Ζημίες Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Καθαρό κέρδος / (ζημία) πώλησης ομολογιών	81	182
Καθαρό κέρδος πώλησης μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	11.680	9.885
Καθαρό κέρδος / ζημία από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	946	-
Καθαρό κέρδος πώλησης συμμετοχών	7.105	27.507
Σύνολο αποτελεσμάτων επενδυτικών χρεογράφων	19.812	37.574

11. Καθαρά Έσοδα από Ασφαλιστικές Εργασίες

	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Καθαρά ασφάλιστρα και δικαιώματα κλάδου ζωής	21.566	33.041
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	21.566	33.041
Αποζημιώσεις κλάδου ζωής (εξαιρουμένων DAF & Unit Linked)	(2.053)	(894)
Μεταβολή αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων	(121)	(110)
Μεταβολή μαθηματικών προβλέψεων	(16.995)	(29.814)
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	(19.169)	(30.818)
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	2.397	2.223

12. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Ενοίκια κτιρίων	878	1.553
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	4.673	3.391
Κέρδη από εκποίηση παγίων	5.449	7.757
Πωλήσεις Ελληνικής Βιομηχανίας Σάκκων	4.928	4.944
Έσοδα Λειτουργικών Μισθώσεων	2.394	3.469
Λοιπά	3.773	2.308
Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης	22.095	23.422

13. Δαπάνες Προσωπικού

	01/01-31/12/2007	01/01-31/12/2006
Μισθοί και Ημερομίσθια	(290.727)	(284.218)
Κόστος Κοινωνικής Ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	(85.930)	(98.747)
Λοιπές Παροχές	(54.622)	(14.781)
Σύνολο δαπανών προσωπικού	(431.279)	(397.746)

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

14. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

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

15. Φόρος Εισοδήματος

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

16. Κέρδη ανά Μετοχή

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

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά φόρων αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας και το μέσο αριθμό των κοινών μετοχών που βρισκόταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

αριθμό ιδίων μετοχών που είχε στην κατοχή της η Εμπορική Τράπεζα και οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στη διάρκεια της περιόδου.

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

17. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

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

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

18. Κρατικά Αξιόγραφα

	31/12/2007	31/12/2006
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	31.395	6.895
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	-	8.054
Σύνολο κρατικών αξιογράφων (Σημ. 43)	31.395	14.949

19. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

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

20. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών

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

21. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά

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

22. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες

	31/12/2007	31/12/2006
Δάνεια σε ιδιώτες		
Ανακυκλούμενο Easy Business	548.516	473.569
Πιστωτικές κάρτες	443.036	443.686
Καταναλωτικά Δάνεια	2.504.420	2.172.740
Στεγαστικά Δάνεια	7.607.534	6.116.158
	11.103.506	9.206.153
Δάνεια σε επιχειρήσεις		
Μεγάλες Επιχειρήσεις	3.662.478	3.102.427
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	5.769.904	6.067.146
	9.432.382	9.169.573
Σύνολο Δανείων και Προκαταβολών σε Πελάτες	20.535.888	18.375.726
Μείον: Προβλέψεις για ζημίες απομείωσης δανείων και προκαταβολών	1.019.685	1.149.540
	19.516.203	17.226.186
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	14.975.443	15.140.924
Σταθερό Επιτόκιο	5.560.445	3.234.802
Σύνολο	20.535.888	18.375.726
Προβλέψεις για ζημίες απομείωσης δανείων και προκαταβολών	31/12/2007	31/12/2006
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.149.540	686.019
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(12.375)	6.373
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρική και μεθόδου ενοποίησης	(100)	-
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(322.549)	(16.186)
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών	218.271	473.334
Μεταφορά σε Λοιπές Προβλέψεις	(13.102)	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.019.685	1.149.540

23. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση

	31/12/2007	31/12/2006
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	5.611	-
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	396.945	227.906
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	1.154.477	12.865
Μετοχές εισηγμένες	3.036	11.084
Μετοχές μη εισηγμένες	10.374	13.037
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	29.723	12.811
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	1.600.166	277.703

24. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη Λήξη

	31/12/2007	31/12/2006
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	-	27.945
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών	410	11.884
Έντοκα Γραμμάτια λοιπών κρατών	2.912	-
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	66.842	89.684
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	70.164	129.513

25. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις

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

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

Την 22.01.2007 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση δια απορροφήσεως των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και «ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.». Η νέα εταιρεία μετονομάστηκε σε «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.».

Την 08.02.2007 το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε τη διακοπή λειτουργίας της θυγατρικής εταιρείας «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.

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

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 εκατ., €18 εκατ. και € 9 εκατ. αντίστοιχα, στις οποίες η Εμπορική

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

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

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

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

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

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

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

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

Η θυγατρική εταιρεία «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 κατέβαλλε η Εμπορική Τράπεζα την 30.11.2007.

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

A/A Επωνυμία

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

26. Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

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

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

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

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

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

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

27. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

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

28. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

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

29. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

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

30. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

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

31. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	31/12/2007	31/12/2006
Τοποθετήσεις από άλλες τράπεζες	3.392.624	1.119.200
Καταθέσεις όψεως	51.348	95.785
Λοιπές υποχρεώσεις	672	46.818
Σύνολο	3.444.644	1.261.803

32. Υποχρεώσεις προς Πελάτες

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

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

33. Ομολογιακά Δάνεια

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

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

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

34. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

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

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

35. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς

Το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ) με το προϊσχύσαν του νόμου 3371/2005 καθεστώς, εθεωρείτο ταμείο ασφάλισης προκαθορισμένων παροχών. Όμως, με το νόμο 3371/2005, στις ευνοϊκότερες ρυθμίσεις του οποίου η Τράπεζα έχει ήδη 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 τη 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.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

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

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

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

36. Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού

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

37. Ασφαλιστικές Προβλέψεις

	31/12/2007	31/12/2006
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΦΟΙΝΙΕ METROLIFE	-	552.523
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	69.129	51.543
Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων	69.129	604.066

38. Λοιπές Προβλέψεις

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

39. Λοιπές Υποχρεώσεις

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

40. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από:

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

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

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

41. Ενδεχόμενες και Ανειλημμένες Υποχρεώσεις

α) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις οποίες η Τράπεζα έχει σχηματίσει προβλέψεις σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης του 2006. Σύμφωνα με τη γνώματευση 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 του Ομίλου.

β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

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

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

γ) Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία του ενεργητικού την 31η Δεκεμβρίου 2007 ανέρχονται σε € 1.401.873 (447.800 την 31 Δεκεμβρίου 2006). Αφορούν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και ομόλογα λοιπών εκδοτών που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος για τη 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.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

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

42. Μετοχικό Κεφάλαιο

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

43. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα

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

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

44. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Πρόσωπα

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

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

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

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	<u>01/01 - 31/12/2007</u>	<u>01/01 - 31/12/2006</u>
Έσοδα		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2.364	2.134
Έξοδα		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	65	26

Συναλλαγές και υπόλοιπα με εταιρίες ομίλου της Crédit Agricole

	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
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	7.225	137
	2.069.560	731.755

Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.716.558	277.806
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Υποχρεώσεις	370.000	-
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	2.524	370.000
Λοιπές Υποχρεώσεις	5.120	264
	2.094.202	648.070

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

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

45. Στοιχεία Ισολογισμού - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων

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

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

46. Αποτελέσματα - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2007
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

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

47. Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

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

Σταθμισμένο Ενεργητικό

Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	18.894
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	376
Σύνολο σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού	19.270

Εποπικά Ίδια Κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier # 1 Capital)	1.306
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier # 2 Capital)	288
Σύνολο εποπικών ιδίων κεφαλαίων	1.594

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

48. Μεταγενέστερα Γεγονότα

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

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

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

CHIEF FINANCIAL
OFFICER

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΩΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

ΑΝΤΩΝΙΟΣ ΝΙΚΟΛ. ΚΡΟΝΤΗΡΑΣ
Ξ 414944
Τ.Α. ΦΙΛΟΘΕΗΣ

DIDIER C. REBOUL
Αρ. Διαβ. 04KH62799

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΩΤ. ΠΑΣΧΑΛΗΣ
ΑΒ 539451
Τ.Α. ΔΑΦΝΗΣ

Κεφάλαιο 4



Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης 2007



ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 6064/06/Β/86/03 - Σοφοκλέους 11, 105 64 Αθήνα

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1η ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2007 ΕΩΣ 31η ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007

(δημοσιευμένα βάσει του Ν. 2190/1920, Άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοιχείων σε μια γνήσια εμπίσθη για τις οικονομικές καταστάσεις για το περιλαμβανόμενο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και του Ομίλου της. Συνιστάται η ανάγνωση των αναφορών που παρέχονται σε οποιαδήποτε πρόσθετη επεξηγητική ή άλλη αναφορά με την Τράπεζα, να ανατρέξει στη βελτιωμένη έκδοσή της www.emporiki.gr, όπου αναρτήσατο οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όσους απαιτείται.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Έδρα: Εταιρεία:
Α.Μ.Α.Ε.:
Αρμόδια γιαλάρια:
Οικονομικές ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις από το Δ.Σ.
Κρατική Ελεγκτική Αρχή:
Ελεγκτική Εταιρεία:
Τύπος Έκδοσης: Επικυρωμένη Έκδοση:
Μεταρρυθμιστική Έκδοση: Έκδοση Επικυρωμένη:
Διεύθυνση Διοίκησης Εταιρείας:

Σοφοκλέους 11, 105 64, Αθήνα
6064/06/Β/86/03
Νομάρχη Αθήνας
28 Φεβρουαρίου 2008
Κατοικησιών 1, Μεγάλοδεν (ΑΜ ΣΟΕΑ 17701)
ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΑΤΕΡΟΔΕΣΟΦΟΡΕΣ Α.Ε.Ε (ΑΜ ΣΟΕΑ 113)
Με σύμφωνη γνώμη- Έδρα: Εταιρεία:
28 Φεβρουαρίου 2008
www.emporiki.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	Όμιλος	Όμιλος	Τράπεζα	Τράπεζα
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
ΕΠΕΡΧΗΤΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	924.357	791.442	835.705	682.023
Κρατικά Αξιογράμια	31.395	14.949	31.395	6.895
Αποδόσεις από Παρωπαικά Κράτη	2.541.634	1.262.658	3.306.847	1.501.478
Χαρτονομίσματα Συναλλάξεων	1.393.732	1.723.003	1.357.274	1.401.041
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Αποδοχές	21.520	52.377	21.520	52.279
Δάνεια και Προκαταβολές, σε Πάσης	19.516.203	17.226.186	18.343.942	16.157.012
Χαρτονομίσματα Επενδύσεων διαθέσιμων προς Πώληση	1.601.166	277.703	1.832.904	297.792
Χαρτονομίσματα Επενδύσεων διακρατημένων μέχρι τη Μήση	70.164	129.513	66.515	76.486
Αποδοχές σε Φορέα της Επικυρωμένης	6.884	2.466	287.124	280.291
Συμμετοχές σε Εταιρείες Επικυρωμένης	4.386	3.786	2.281	2.043
Συμμετοχές Αντιστοιχούντων	12.838	14.300	8.784	9.829
Ενοχλήσεις Αποσπασμένων	340.994	387.249	301.750	304.956
Επιπλέον Έσοδα Πάσης Στοιχείων	102.687	109.727	85.469	93.274
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Αποδοχές	334.422	321.242	321.244	310.761
Προκαταβολή φόρου Επενδύσεων	6.574	4.479	4.529	2.976
Λοιπά Στοιχεία Επενδύσεων	296.880	494.733	267.780	305.614
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΧΗΤΩΝ - ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	27.208.426	22.795.843	26.805.370	21.805.310
Στοιχεία Επενδύσεων - Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	115.542	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΡΧΗΤΩΝ	27.323.968	22.795.843	26.805.370	21.805.310

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

	Όμιλος	Όμιλος	Τράπεζα	Τράπεζα
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Υποχρεώσεις προς Πολιτικά Κράτη	3.444.644	1.261.803	3.562.464	1.330.206
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	91.713	58.803	91.713	58.803
Υποχρεώσεις προς Πολιτικές Ομοσπονδίες	18.127.083	16.656.814	17.674.619	16.375.026
Ομολογιακά Δάνεια	2.880.751	1.381.219	2.883.301	1.386.260
Λοιπά Δάνεια Κρατών	707.064	710.989	707.064	710.989
Υποχρεώσεις προς Κοινωνικούς Οργανισμούς	629.849	697.496	629.849	697.496
Προβόδια για Αποδοχές Προσωπικού	6.566	32.335	-	-
Αποδοχές Προσωπικού	681.129	604.096	-	-
Λοιπά Προβόδια	124.158	90.239	117.471	76.793
Υποχρεώσεις Φορολογικές Υποχρεώσεις	21.794	16.485	15.501	7.501
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	9.997	6.084	4.433	3.277
Λοιπά Υποχρεώσεις	372.271	506.281	426.246	437.576
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ - ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	26.338.379	21.949.448	25.965.261	21.006.898
Υποχρεώσεις - Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	87.114	-	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	26.425.493	21.949.448	25.965.261	21.006.898

Τέλη Κεφαλαίων

	Όμιλος	Όμιλος	Τράπεζα	Τράπεζα
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
Μισθωτά Κεφάλαια	728.153	728.153	728.153	728.153
Δοσολογία από Έκδοση Μεταγών Υπό το Άρθρο	371.464	371.467	371.467	371.467
Λοιπά Αποδόματα	687.822	679.529	670.877	675.767
Στοιχεία Πρωτογενών Χρηστών	990.037	(712.367)	(739.110)	(739.110)
Αποσπασμένα χρήσης	73.370	(234.725)	48.345	(237.868)
ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	888.772	832.077	839.562	798.412
Διασφαλισμένα Κεφάλαια	7.763	14.418	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	896.535	846.495	839.562	798.412
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	27.323.968	22.795.843	26.805.313	21.805.310

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Όμιλος	Όμιλος	Τράπεζα	Τράπεζα
	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
Σύνολο εσόδων / εσόδων από λειτουργικές δραστηριότητες	908.559	(287.044)	1.200.146	(120.650)
Σύνολο εσόδων / εσόδων από επενδυτικές δραστηριότητες	(1.288.680)	(279.386)	(1.256.689)	(284.176)
Σύνολο εσόδων / εσόδων από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.490.095	1.343.238	1.490.118	1.347.868
Καθαρά εισόδημα / (ζημιώματα) από τραπεζικές δραστηριότητες και απόδοσης της περιόδου	1.098.974	776.808	1.433.565	933.034
Τραπεζικά δαπάνια και απόδοσης ετήσιου περιόδου	2.386.945	2.143.489	2.385.071	2.385.071
Τραπεζικά κέρδη / (ζημιώματα) από τραπεζικές δραστηριότητες	1.292.029	2.200.274	4.258.596	3.262.037

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΗ ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

Τα αποτελέσματα των εταιρειών ΦΟΙΜΕ Μ.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-GEMANY έχουν παρουσιαστεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2007 ως στοιχεία "Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων". Ρόλοι της απόδοσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, να βασίζονται στη λειτουργία της ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-GEMANY GmbH και εφόσον της ταύτισης της εταιρείας ΦΟΙΜΕ Μ.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Ε. στην Ομάδα Επενδύσεων.

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
Α. ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK GEMANY GmbH	1.1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
Καθαρά έσοδα από τόκους	5.995	6.707
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	848	1.937
Αποσπασμένα χρηματοοικονομικών προϊόντων	252	614
Λοιπά έσοδα (αποδοχών κ.λ.α.)	138	321
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	5.233	9.579
Αμοιβές και έσοδα προσημοπώλησης	(2.897)	(3.878)
Γενικά διοικητικά έσοδα	(4.698)	(4.097)
Αποδοχές	(953)	(907)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	(8.458)	(7.880)
Αποσπασμένα έσοδα, δανείων και λοιπών απαιτήσεων	(11.245)	(6.373)
Κέρδη / (ζημιώματα) πριν το φόρο αποδόσεων	(4.570)	(3.474)
Φόροι περιόδου	178	-
Κέρδη / (ζημιώματα) μετά από φόρους - Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	(4.392)	(3.474)

	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
Β. ΦΟΙΜΕ Μ.Ε. ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.Ε	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
Καθαρά έσοδα από τόκους	5.835	7.753
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	(220)	(427)
Αποσπασμένα χρηματοοικονομικών προϊόντων	(12.485)	(3.959)
Λοιπά έσοδα (αποδοχών κ.λ.α.)	8.772	33.882
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	(11.862)	37.209
Αμοιβές και έσοδα προσημοπώλησης	(13.646)	(25.856)
Γενικά διοικητικά έσοδα	(6.228)	(14.705)
Αποδοχές	(726)	(1.947)
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	(20.506)	(42.710)
Αποσπασμένα έσοδα, δανείων και λοιπών απαιτήσεων	(20.506)	-
Κέρδη / (ζημιώματα) πριν το φόρο αποδόσεων	(6.568)	(4.901)
Φόροι περιόδου	740	-
Καθαρά κέρδη / (ζημιώματα) μετά από φόρους - Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	(5.828)	(4.901)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

	Όμιλος	Όμιλος	Τράπεζα	Τράπεζα
	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006	1/1-31/12/2007	1/1-31/12/2006
Τόκοι και εξυμνοεισμένα έσοδα	1.399.575	1.051.084	1.325.177	1.047.619
Τόκοι και εξυμνοεισμένα έσοδα	(640.152)	(337.877)	(622.429)	(384.569)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΩΝ	759.423	713.212	702.748	663.050
Εσοδα προσημοπώλησης	162.306	168.970	159.620	159.620
Εσοδα προσημοπώλησης	(9.024)	(7.842)	(6.472)	(7.333)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΩΝ	153.281	159.128	147.148	151.907
Εσοδα από ασφαλιστικές εγγυήσεις	21.566	33.041	-	-
Εσοδα από ασφαλιστικές εγγυήσεις	(19.180)	(39.816)	-	-
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΓΓΥΗΜΑΤΩΝ	2.387	2.223	-	-
Εσοδα από μερίσματα	1.827	2.844	1.586	1.816
Αποσπασμένα χρηματοοικονομικών προϊόντων	(112.254)	(11.216)	(16.080)	(427)
Εσοδα από τραπεζικές δραστηριότητες	19.812	37.574	55.226	7.429
Λοιπά έσοδα χρηματοοικονομικών	22.995	23.227	13.362	14.183
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	948.581	948.621	902.209	845.329
Διασφαλισμένα προσημοπώλησης	(431.279)	(397.740)	(401.519)	(371.430)
Αποδοχές	(32.400)	(35.294)	(24.959)	(25.130)
Αποσπασμένα έσοδα, δανείων και λοιπών απαιτήσεων	(218.271)	(473.354)	(211.300)	(422.828)
Λοιπά προσημοπώλησης	(154.430)	(99.703)	(17.900)	(65.428)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα	(200.713)	(197.749)	(195.392)	(183.814)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΠΤΟΜΕΤΡΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	(898.497)	(1.155.428)	(841.270)	(1,170,442)
Εσοδα συμμετοχών από επιχειρηματικές εταιρείες	740	(5.147)	-	-
ΚΕΡΗ / (ΖΗΜΙΩ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	50,724	(219,352)	61,039	(233,114)
Φόροι περιόδου	(21.107)	(7.484)	(12,504)	(6,854)
ΚΕΡΗ / (ΖΗΜΙΩ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	29,617	(226,836)	48,535	(239,968)
Κέρδη / (ζημιώματα) από συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	43,218	(8.773)	-	-
ΚΕΡΗ / (ΖΗΜΙΩ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	72,835	(235,611)	48,535	(237,968)
Κέρδη / (ζημιώματα) αναλογούντων	73,370	(234,725)	-	-
Στοιχεία τραπεζών	(453)	(886)	-	-
Βασικά Κέρδη ανά μετρητό - Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων (σε ευρώ)	0,22	(1,71)	0,37	(1,8)
Κέρδη Κέρδη ανά μετρητό - Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων (σε ευρώ)	0,33	(0,90)	-	-

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΜΕΛΩΝ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΕΠΩΝΥΜΟ	ΟΝΟΜΑ	ΠΑΤΡΩΝΥΜΟ	ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ ΣΤΟ Δ.Σ.
DE LEUSSE	JEAN-FRÉDÉRIC	DOMINIQUE	ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ Δ.Σ. ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
DE WIT	BERNARD	CHARLES	ΑΝΤΙΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ Δ.Σ. ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
KRONTHRAS	ANTONIO	NIKOLAOS	ΔΕΥΤΕΡΩΝ ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΩΝ / ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
GHAMBRI	BERNARD	BERNARD	ΑΝΑΠΛΗΡΩΣ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ / ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
HARAG	FERRIS-BENI-HENRI	JEAN	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
GHAMAKOZ	BOHDAN	BOHDAN	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
YAKOUB	DESTOUMA	DESTOUMA	ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
DORE	PHILIPPE	JACQUES	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
STRAVY	ZARFOUTA-MARIA-YIYATA	XRISTOFOROS	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
ΔΑΜΥ	ΚΑΡΑΗΛΙΑΔΗΣ	ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
DEMAZURE	LUC	GUY	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
MANOJETTE	YVES	HENRI	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
ΠΟΥΛΙΩΤΗΣ	ΝΙΚΟΛΑΟΣ	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	
ΧΑΤΖΟΠΟΥΛΟΣ	ΧΡΗΣΤΟΦΟΡΟΣ	ΑΝΔΡΕΑΣ	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
ΖΑΡΕΠΟΡΤΣΟΣ	ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	
ΚΟΝΤΑΚΤΣΙΔΗΣ	ΑΝΔΡΕΑΣ	ΒΑΣΙΛΕΥΣ	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ
ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ	ΑΛΕΞΑΝΔΡΑ	ΘΕΟΔΩΡΟΣ	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Όμιλος	Όμιλος	Τράπεζα	Τράπεζα
	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2006
ΟΜΙΛΟΣ ΔΙΑΔΙΔΑΤΑ ΜΕΤΩΦΕΛΙΑ	832,077	14,418	846,495	1,072,442
Αποσπασμένα έσοδα προσημοπώλησης χαρτονομισμάτων	(6,571)	-	(6,571)	(1,525)
Συναλλαγμένες Διαφορές	(8,107)	(42)	(8,149)	(3,701)
Παύση τραπεζών	-	(111)	(111)	(111)
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε Διαφορές	(9,974)	(5,179)	(15,153)	(293)
Τέλη αμοιβής μεταγωγών κεφαλαίων	73,370	(433)	72,935	(234,725)
Κέρδη / (ζημιώματα) από τραπεζικές δραστηριότητες	(80)	(2)	(10)	983
Παύση αναπληρωμένων	226	(979)	(979)	-
Τέλη Κεφαλαίων Έσοδα περιόδου	830,772	7,763	839,555	832,077
ΟΜΙΛΟΣ ΔΙΑΔΙΔΑΤΑ ΜΕΤΩΦΕΛΙΑ	832,077	14,418	846,495	1,072,442

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ

1. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πάνω της "ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε." είναι:

Α. Διαφορές εταιρείας, που ενοποιηθούν με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης:

α/α	Εταιρεία	Είδος	Ποσοστό συμμετοχής	Όμιλος	Τράπεζα
1.	Emporiki Bank-Gemany GmbH				

Κεφάλαιο 5



**Έκθεση Συναλλαγών της Εμπορικής
Τράπεζας με τις Συνδεδεμένες
με αυτήν Επιχειρήσεις βάσει του
Άρθρου 2 Παρ. 4 του Ν. 3016/2002**

ΠΙΝΑΚΑΣ : ΙΙ
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2007
 (ΕΣΟΔΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
 ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ)
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

ΕΣΟΔΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ κατά την 31.12.2007		ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΑΝΕΙΖΟΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΔΙΑΤΡ. ΑΓΟΡΑΣ
	ΑΜΕΣΗ	ΕΜΜΕΣΗ			
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - ALBANIA S.A.	100,00%				45,18
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - BULGARIA A.D.	100,00%				93,00
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - CYPRUS LTD.	91,18%			211,27	3.820,61
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - ROMANIA S.A.	98,35%	0,13%	34,60		19,28
ΣΥΝΟΛΟ			34,60	211,27	3.978,08

Σημείωση: Στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

ΠΙΝΑΚΑΣ : ΙΙΙ
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2007
(ΕΞΟΔΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ)

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

ΕΞΟΔΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ κατά την 31.12.2007		ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ						
	ΑΜΕΣΗ	ΕΜΜΕΣΗ	ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΑΝΕΙΣΤΟΜΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΜΙΣΘΩΜΑΤΑ LEASING & RENT	ΕΝΟΙΚΙΑ	ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ	ΔΩΡΕΕΣ & ΑΓΟΡΕΣ ΠΙΣΤΙΩΝ
ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM S.A.	50,00%	-	249,50			71,50			
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ Α.Ε.	50,00%	-	959,41					2.206,75	
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΙΚΗ & ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	100,00%	-	14.861,79	42,13					
ΕΜΠΟΡΙΚΙ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Α.Α.Κ.	73,10%	-	142,78			55,50			
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ & ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	-	50,00%			7,00	503,00			
ΕΜΠΟΡΙΚΙ LEASING S.A.	100,00%	-	226,06	12,36	54,07				
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ - ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ Α.Ε.	99,65%	0,35%				156,67			
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ & ΕΙΔΩΝ ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΥΛΗΣ Α.Ε.	58,71%	-	9,28						
EULER HERMES ΕΜΠΟΡΙΚΙ Α.Α.Ε. ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ	21,71%	-						72,28	
ΣΥΝΟΛΟ			16.448,82	54,49	61,07	786,67		2.279,03	

Σημείωση: Στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

ΠΙΝΑΚΑΣ : IV
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2007
(ΕΞΟΔΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ)

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

ΕΞΟΔΑ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	ΕΞΟΔΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ κατά την 31.12.2007		ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΑΝΕΙΖΟΜΕΝΟΥ / ΑΠΟΣΠΑΣΜΕΝΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΤΟΚΟΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΔΙΑΤΡ. ΑΓΟΡΑΣ
		ΑΜΕΣΗ	ΕΜΜΕΣΗ			
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - ALBANIA S.A.		100,00%		8,54		2.204,55
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - BULGARIA A.D.		100,00%				36,00
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - CYPRUS LTD.		91,18%				3.410,70
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - ROMANIA S.A.		98,35%	0,13%	88,81		483,94
ΕΜΠΟΡΙΚΙ GROUP FINANCE PLC		100,00%				84.344,01
ΣΥΝΟΛΟ				97,35		90.479,20

Σημείωση: Στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

ΠΙΝΑΚΑΣ : V
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2007
(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ)

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ κατά την 31.12.2007		ΕΙΔΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ								
	ΑΜΕΣΗ	ΕΜΜΕΣΗ	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ			ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ					
			ΝΟΜΙΣΜΑ	ΥΨΟΣ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΔΑΝΕΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2007	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΔΑΝΕΙΟΥ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.12.2007	ΝΟΜΙΣΜΑ	ΑΡΧΙΚΟ ΥΨΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ ΕΙΣΡΟΩΝ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΔΑΝΕΙΟΥ κατά την 31.12.2007		
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.											
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΡΕΔΙΣΤΟΧΗ ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ & ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	50,00%	-	€		172.250,00		€	70.875,00			70.875,00
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜΙΣΘΩΣΕΩΝ ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ & ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΝ Α.Ε.Ε.	-	50,00%	€		61,00		€				
ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING S.A.	100,00%	-	€		160.776,08		€	204.800,00		1.300,00	203.500,00
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ & ΕΙΔΩΝ ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΥΛΗΣ Α.Ε.	58,71%	-	€	4.096,00	1.200,02		€	41,62	41,62		
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε.	42,16%	-	€		10.190,94		€	55.470,00	13.478,06		44.987,79
EULER HERMES ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Α.Ε. ΠΙΣΤΩΣΕΩΝ	21,71%	-	€		2.144,00		€				
ΣΥΝΟΛΟ				4.096,00	346.622,04			331.186,62	14.819,68		319.362,79

Σημείωση: Στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

ΠΙΝΑΚΑΣ : VI
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2007
(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ)

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.		ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ κατά την 31.12.2007		ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ		ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ
	ΑΜΕΣΗ	ΕΜΜΕΣΗ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	ΧΡΗΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΟΡΙΩΝ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΟΡΙΑ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ	ΧΡΗΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΟΡΙΩΝ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ	
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - ALBANIA S.A.	100,00%		70.000,00	66.026,90			7.094,65
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - BULGARIA A.D.	100,00%		80.000,00				4.826,00
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - CYPRUS LTD.	91,18%		200.000,00				6.500,00
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - ROMANIA S.A.	98,35%	0,13%	65.400,00				
ΕΜΠΟΡΙΚΙ GROUP FINANCE PLC	100,00%						1.744,55
ΣΥΝΟΛΟ			415.400,00	290.156,51			20.165,20

Σημείωση: Στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

ΠΙΝΑΚΑΣ : VII
ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ 2007
(ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΑΠΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔ. ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ)

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

ΑΠΑΙΤΗΣΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.		ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ		ΚΑΤΑΘΕΣΙΣ	ΚΑΤΑΘΕΣΙΣ ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕ ΤΗ ΜΗΤΡΙΚΗ (ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΙΣ)
	ΑΜΕΣΗ	ΕΜΜΕΣΗ	ΑΜΕΣΗ	ΕΜΜΕΣΗ		
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - ALBANIA S.A.	100,00%				53,02	2.493,04
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - BULGARIA A.D.	100,00%				189,00	385,00
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - CYPRUS LTD.	91,18%				21,60	89.309,69
ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK - ROMANIA S.A.	98,35%			0,13%		401,52
ΕΜΠΟΡΙΚΙ GROUP FINANCE PLC	100,00%				4.145,43	3.076.831,00
ΣΥΝΟΛΟ					4.409,05	3.169.420,25

Σημείωση: Στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

ΠΙΝΑΚΑΣ : ΙΙΧ
ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING
(ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟΥ ΔΑΝΕΙΣΜΟΥ)

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

ΑΡΧΙΚΟ ΝΟΜΙΣΜΑ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΑΡΧΙΚΟ ΥΨΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΕΙΣΡΟΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΔΑΝΕΙΟΥ 31.12.2007	ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ
EUR	Ιουλ-04	2.400,00	650,00	1.750,00	
EUR	Ιουλ-04	2.400,00	650,00	1.750,00	
EUR	Οκτ-03	200.000,00	0,00	200.000,00	Ομολογιακό Δάνειο
ΣΥΝΟΛΟ		204.800,00	1.300,00	203.500,00	

Σημείωση: Στοιχεία μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

Κεφάλαιο 6



**Πίνακας Αντιστοιχίας Παραπομπών
με τις πληροφορίες του
Άρθρου 10 του Ν. 3401/2005**

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΔΗΜΟΣΙΕΥΘΕΙ ΣΤΟ ΗΜΕΡΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΤΙΜΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΟ 2007

Οι ανακοινώσεις της Εμπορικής Τράπεζας έτους 2007 που έχουν δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (ΗΔΤ) του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα του Χ.Α., www.ase.gr, στη θέση Home/Ανακοινώσεις/Ημερήσιο Δελτίο Τιμών με URL (Uniform Resource Locator):
<http://www.ase.gr/content/gr/announcements/dailypress/default.asp>

Επίσης, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εμπορικής Τράπεζας, www.emporiki.gr.

Αναλυτικότερα:

Απορρόφηση της θυγατρικής ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ από τη θυγατρική ΕΡΜΗΣ ΑΕΔΑΚ

ΗΔΤ Χ.Α. 22/31.01.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/31_12_07_aporof_asset/dff/forma.doc

Διακοπή λειτουργίας της θυγατρικής Emporiki Bank Germany GmbH

ΗΔΤ Χ.Α. 30/12.02.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/12_02_07_polisi_germ/dff/forma.doc

Νέα οργανωτική δομή της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 31/13.02.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/13_02_07_organ_domi/dff/forma.doc

Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων Χρήσης 2006 στις 22 Φεβρουαρίου 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 33/15.02.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/15_02_07_imer_apotel/dff/forma.doc

Συμφωνία για την εξαγορά της θυγατρικής Φοίνιξ Μετρολάιφ Εμπορική

ΗΔΤ Χ.Α. 34/16.02.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/16_02_07_foinix/dff/forma.doc

Ανακοίνωση Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσης 2006

ΗΔΤ Χ.Α. 37/22.02.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/070222_Emporiki_FY06_%20press%20release_GR_FINAL.pdf

Πρόγραμμα Σκοπούμενων Εταιρικών Πράξεων έτους 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 38/23.02.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/23_02_07_imer_genikis/dff/forma.doc

Ενημέρωση Αναλυτών

ΗΔΤ Χ.Α. 38/23.02.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/23_02_07_analytes/dff/forma.doc

Νέος Γενικός Διευθυντής Λιανικής Τραπεζικής

ΗΔΤ Χ.Α. 47/08.03.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/08_03_07_varelas/dff/forma.doc

Συμφωνία για την πώληση της θυγατρικής Φοίνιξ Μετρολάιφ Εμπορική

ΗΔΤ Χ.Α. 47/08.03.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/08_03_07_foinix/dff/forma.doc

Μετεξέλιξη σε πρότυπο τραπεζικό οργανισμό

ΗΔΤ Χ.Α. 48/09.03.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_PressReleases/2007/08_03_07_100days/dff/press_release_gr.pdf

Νέο εκτελεστικό μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 58/23.03.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/23_03_07_BRUNO/dff/forma_neo_melos.doc

Απάντηση σε δημοσίευμα εφημερίδας για τα ομόλογα

ΗΔΤ Χ.Α. 59/26.03.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/26_03_07_apantisi/dff/forma.doc

Στο 91,18% η συμμετοχή της Εμπορικής Τράπεζας στη θυγατρική Emporiki Bank-Cyprus

ΗΔΤ Χ.Α. 60/27.03.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/27_03_07_CUPRUS/dff/forma.doc

Πρόσκληση στην Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση την 25η Απριλίου 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 60/27.03.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/27_03_07_PROSKLISI/dff/forma.doc

Ημερομηνία παρουσίασης του Business Plan 2007-2011 της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 80/26.04.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/25_04_07_sinenteuxi/dff/forma.doc

Τηλεδιάσκεψη για το Επιχειρησιακό Σχέδιο 2007-2011 της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 80/26.04.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/25_04_07_5etes/dff/forma.doc

Αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης της 25ης Απριλίου 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 80/26.04.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/25_04_07_APOFASEIS/dff/forma_apofaseis.doc

Το σχέδιο για το μετασχηματισμό και την ανάπτυξη της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 81/27.04.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_PressReleases/2007/27_04_2007_5yearplan/dff/pressrelease27042007gr.pdf

Πραγματοποίηση τηλεδιάσκεψης για το Επιχειρησιακό Σχέδιο 2007-2011

ΗΔΤ Χ.Α. 81/27.04.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/27_04_07_PERAS/dff/forma.doc

Τα Αποτελέσματα του Α' Τριμήνου 2007 στις 11 Μαΐου 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 87/08.05.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/08_05_07_imer_apotel/dff/forma.doc

Αποχώρηση από το ΣΜΕΧΑ

ΗΔΤ Χ.Α. 90/11.05.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/11_5_07_apohor/dff/forma.doc

Ανακοίνωση Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Α' Τριμήνου 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 90/11.05.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/3_month_07/dff/PR_110507_Emporiki_Q1_Results_gr_for_release_FINAL.pdf

Η θυγατρική Emporiki Credicom αποκτά το 49% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής Emporiki Rent

ΗΔΤ Χ.Α. 93/16.05.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/16_05_07_credicomrent/dff/forma.doc

Έκδοση Κοινών Ομολογιακών Δανείων από τη θυγατρική Emporiki Group Finance PLC

ΗΔΤ Χ.Α. 123/28.06.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/28_06_07_omologiaka/dff/forma.doc

Ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση των μετοχών της θυγατρικής Φοίνιξ Μετρολάιφ Εμπορική

ΗΔΤ Χ.Α. 125/02.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/29_6_07_grouporama_gr/dff/forma.doc

Τα Αποτελέσματα του Α' Εξαμήνου 2007 την Πέμπτη 26 Ιουλίου 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 139/20.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/20_07_07_hmerapotel/dff/forma.doc

Έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την ίδρυση εταιρείας με την επωνυμία ΚΑΡΦΟΥΡ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Πιστώσεων

ΗΔΤ Χ.Α. 140/23.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/23_07_07_karfour/dff/forma.doc

Νέο μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 143/26.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/26_07_07_zafeir/dff/forma_new.doc

Νέος Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 143/26.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/26_07_07_zafeir_auditcom/dff/forma_new.doc

Νέο Μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 143/26.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/investors_news_story.jsp?docid=E1B2F8F0D87E8EF2A48906F3741970&cabinet=Press_PressReleases&lang=gr

Ανακοίνωση Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Α' Εξαμήνου 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 144/27.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/6_month_07/dff/PR_270707_Emporiki_H1_Results_gr_v9.pdf

Κατάργηση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων

ΗΔΤ Χ.Α. 144/27.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/27_07_07_katargisi_epitr/dff/forma_gr.doc

Ενημέρωση Αναλυτών

ΗΔΤ Χ.Α. 144/27.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/27_07_07_parousiasi/dff/forma_gr.doc

Συμμετοχή της Εμπορικής Τράπεζας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ Α.Ε.

ΗΔΤ Χ.Α. 145/30.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/30_07_07_Bfl/dff/forma_gr.doc

Αναγγελία ομολογιακής έκδοσης από τη θυγατρική Emporiki Group Finance PLC

ΗΔΤ Χ.Α. 146/31.07.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/31_07_07_omologo/dff/forma_gr.doc

Μεταβίβαση στην εταιρεία ΕΛΒΙΟ Holdings Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών της συμμετοχής της Εμπορικής Τράπεζας στην ΕΛΒΙΟ Α.Ε. Συστημάτων Παραγωγής Υδρογόνου και Ενέργειας

ΗΔΤ Χ.Α. 164/27.08.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/24082007_elbio/dff/forma_gr.doc

Ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση της θυγατρικής Emporiki Rent στη θυγατρική Emporiki Credicom

ΗΔΤ Χ.Α. 166/29.08.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/credicomrent/dff/forma_gr.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 31.08.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 170/04.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/4_09_07_agora_met/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 03.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 171/05.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/5_9_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 04.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 173/07.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/7_9_07_agora_1/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 05.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 173/07.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/07_09_07_agora_2/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 06.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 174/10.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/10_9_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 07.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 175/11.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/11_9_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 10.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 176/12.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/12_9_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 11.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 177/13.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/13_09_07_agora/dff/forma.doc

Ολοκλήρωση μεταβίβασης στην ΕΛΒΙΟ Holdings Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών της συμμετοχής της Εμπορικής Τράπεζας στην ΕΛΒΙΟ Α.Ε. Συστημάτων Παραγωγής Υδρογόνου και Ενέργειας

ΗΔΤ Χ.Α. 177/13.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/13_09_07_elvio/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την Crédit Agricole S.A. στις 14.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 180/18.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/18_09_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 17.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 181/19.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/19_09_07_agora/dff/forma.doc

Νέα Γενική Διεύθυνση για τις Επιχειρηματικές Συμμετοχές, το Real Estate και το Private Banking

ΗΔΤ Χ.Α. 182/20.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/20_9_07_nea_geniki_dnsi/dff/forma.doc

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/press/press_releases_story.jsp?docid=CD2128B3CF3011754C6B55EF2D5910&cabinet=Press_PressReleases&lang=gr

Συμμετοχή της Εμπορικής Τράπεζας σε από κοινού ίδρυση με την Crédit Agricole S.A. της εταιρείας Εμπορική Ασφάλειες Ανώνυμη Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων

ΗΔΤ Χ.Α. 183/21.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/20_9_07_eteria_asfalies/dff/forma.doc

Νέο μέλος στην Επιτροπή Ελέγχου της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 183/21.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/20_09_07_neo_melos/dff/forma.doc

Αλλαγή ιδιότητας του κ. Pierre-René-Henri Harang στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 183/21.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/21_9_07_harang/dff/forma.doc

Συναλλαγή λειτουργού της Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 183/21.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/21_9_07_beritsi/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 26.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 188/28.09.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/28_9_07_agora/dff/forma.doc

Εκποίηση Ενσώματων Ονομαστικών Μετοχών

ΗΔΤ Χ.Α. 189/01.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/28_9_07_ekpoihsi/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 27.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 190/02.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/02_10_2007_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 28.09.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 190/02.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/02_10_2007_agora2/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 01.10.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 192/04.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/04_10_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 03.10.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 192/04.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/04_10_07_agora_2/dff/forma.doc

Εκποίηση Ενσώματων Ονομαστικών Μετοχών

ΗΔΤ Χ.Α. 192/04.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/04_10_07_new_ekpoihs/dff/forma.doc

Πρόθεση πώλησης του ποσοστού συμμετοχής της Εμπορικής Τράπεζας στην εταιρεία Alpha Graphics Franchise Development Limited

ΗΔΤ Χ.Α. 196/10.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/10_10_07_prothesi_polisis/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 08.10.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 196/10.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/10_10_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 09.10.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 197/11.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/11_10_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 10.10.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 198/12.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/12_10_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 11.10.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 199/15.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/15_10_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 12.10.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 201/17.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/17_10_07_agora/dff/forma.doc

Συναλλαγή λειτουργού της Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 203/19.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/19_10_07_polisi/dff/forma.doc

Συναλλαγή λειτουργού της Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 204/22.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/22_10_07_polisi_beritsi/dff/forma.doc

Νέο Μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 206/24.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/24_10_07_david/dff/forma.doc

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/press/press_releases_story.jsp?docid=C44866DA1F556AC16B9D2DD3CF5721&cabinet=Press_PressReleases&lang=gr

Συναλλαγή λειτουργού της Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 207/25.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/25_10_07_polisi_spiliop/dff/forma.doc

Νέος Επικεφαλής των Μονάδων Πελατειακής Κάλυψης και Εξειδικευμένων Προϊόντων και Υπηρεσιών

ΗΔΤ Χ.Α. 207/25.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/25_10_07_koutsoudakis/dff/forma.doc

Ανάθεση Καθηκόντων Αναπληρωτή Διευθυντή Επιθεώρησης

ΗΔΤ Χ.Α. 207/25.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/25_10_07_flament/dff/forma.doc

Ολοκλήρωση μεταβίβασης στην εταιρεία OPTIONS CASSOULIDES PROPERTIES & INVESTMENTS LTD της συμμετοχής της Εμπορικής Τράπεζας στην εταιρεία Alpha Graphics Franchise Development Limited

ΗΔΤ Χ.Α. 208/26.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/26_10_07_oloklirosi/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 25.10.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 209/29.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/29_10_07_agora/dff/forma.doc

Αγορά μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας από την Crédit Agricole S.A. στις 26.10.2007

ΗΔΤ Χ.Α. 210/30.10.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/30_10_07_agora/dff/forma.doc

Τα Αποτελέσματα του Εννεαμήνου 2007 την Τρίτη 13 Νοεμβρίου 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 215/06.11.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/06_11_07_imer_apot/dff/forma.doc

Συναλλαγή λειτουργού της Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 218/09.11.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/09_11_07_polisi/dff/forma.doc

Συναλλαγή λειτουργού της Τράπεζας

ΗΔΤ Χ.Α. 220/13.11.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/13_11_07_polisi/dff/forma.doc

Παρουσίαση Οικονομικών Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2007

ΗΔΤ Χ.Α. 221/14.11.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/9_month_07/dff/PR_131107_Emporiki_9M_Results_gr_final_4_.pdf

Ενημέρωση αναλυτών

ΗΔΤ Χ.Α. 221/14.11.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/13_11_07_parousiasi_apotel/dff/forma_gr.doc

Έκδοση Κοινών Ομολογιακών Δανείων από τη θυγατρική Emporiki Group Finance PLC

ΗΔΤ Χ.Α. 222/15.11.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/15_11_07_omologiaka_daneia/dff/forma.doc

Ολοκλήρωση φορολογικού ελέγχου της Τράπεζας και ορισμένων θυγατρικών

ΗΔΤ Χ.Α. 232/29.11.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/29_11_07_forol_elegxos/dff/forma.doc

Μεταβίβαση στην εταιρεία ΚΑΠΝΙΚΗ Α. ΜΙΧΑΗΛΙΔΗΣ Α.Ε. της συμμετοχής της θυγατρικής Emporiki Venture Capital Emerging Markets Ltd. στην εταιρεία Α.Ι. Michailides Commercial Enterprises Ltd

ΗΔΤ Χ.Α. 247/20.12.2007

Εμπορική Τράπεζα με URL:

http://www.emporiki.gr/files/GR/Press_Announcements/2007/20_12_07_metavivasi/dff/forma.doc

Κεφάλαιο 7



**Διαθεσιμότητα Οικονομικών
Καταστάσεων, Εκθέσεων Ελέγχου
των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
και Εκθέσεων Διαχείρισης
των Διοικητικών Συμβουλίων
της Εμπορικής Τράπεζας
και των Ενοποιούμενων Εταιρειών**

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 2007, ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2007, ΕΤΗΣΙΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2007, ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ 2007

Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου Χρήσεως 2007, το Ετήσιο Δελτίο -βάσει των διατάξεων της αποφάσεως αριθμ. 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς - για την Εταιρική Χρήση 2007, ο Ετήσιος Απολογισμός 2007 και η Έκθεση για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη 2007 είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Εμπορικής, www.emporiki.gr.

Το URL (Uniform Resource Locator) είναι:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΣ 2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/ekthesi_diaheirisis.pdf

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

(σύμφωνα με το άρθρο 11α Ν. 3371/2005)

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/epexigisi.pdf

ΕΤΗΣΙΟ ΔΕΛΤΙΟ -ΒΑΣΕΙ ΤΩΝ ΔΙΑΤΑΞΕΩΝ ΤΗΣ ΑΠΟΦΑΣΕΩΣ ΑΡΙΘΜ. 5/204/14.11.2000 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ- ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2007

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_reports_archive.jsp?section=archive

ΕΤΗΣΙΟΣ ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2007

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_reports_archive.jsp?section=archive

ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ 2007

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/sport&culture/csr_reports.jsp?section=eke

ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2007

Τα ετήσια αποτελέσματα 2007 είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Εμπορικής Τράπεζας, www.emporiki.gr.

Το URL (Uniform Resource Locator) είναι:

Δελτίο Τύπου-Αποτελέσματα Χρήσης Έτους 2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/DT_%20APOTELESMATA_XRISIS_2007_GR.pdf

Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης Έτους 2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/isologismos_31122007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/isologismos_31122007_(greek).pdf)

Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις 31ης Δεκεμβρίου 2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/notes_bank_31122007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/notes_bank_31122007_(greek).pdf)

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 31ης Δεκεμβρίου 2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/notes_group_31122007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/notes_group_31122007_(greek).pdf)

Παρουσίαση αποτελεσμάτων του Έτους 2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2007/dff/EMPORIKI_FY07%20results_Analysts_28022008_FINAL_new.pdf

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ 2007

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εμπορικής Τράπεζας και τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία την 31.3.2007, την 30.6.2007 και την 30.9.2007, είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα της Εμπορικής Τράπεζας, www.emporiki.gr.

Το URL (Uniform Resource Locator) είναι:

Δελτίο Τύπου-Αποτελέσματα Εννεαμήνου 2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/9_month_07/dff/PR_131107_Emporiki_9M_Results_gr_final_4_.pdf

Στοιχεία και Πληροφορίες Εννεαμήνου 2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/9_month_07/dff/isologismos_30092007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/9_month_07/dff/isologismos_30092007_(greek).pdf)

Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ατομικές Οικονομικές Πληροφορίες της 30.09.2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/9_month_07/dff/notes_bank_30092007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/9_month_07/dff/notes_bank_30092007_(greek).pdf)

Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Πληροφορίες της 30.09.2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/9_month_07/dff/_notes_group_30092007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/9_month_07/dff/_notes_group_30092007_(greek).pdf)

Παρουσίαση των αποτελεσμάτων του εννεαμήνου 2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/9_month_07/dff/EMPORIKI_9M07_results_Analysts_131107_final-bis.pdf

Δελτίο Τύπου-Αποτελέσματα Α' Εξαμήνου 2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/6_month_07/dff/PR_270707_Emporiki_H1_Results_gr_v9.pdf

Ενδιάμεσα Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες Α' Εξαμήνου 2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/6_month_07/dff/isologismos_30062007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/6_month_07/dff/isologismos_30062007_(greek).pdf)

Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ατομικές Οικονομικές Πληροφορίες της 30.06.2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/6_month_07/dff/notes_bank_30062007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/6_month_07/dff/notes_bank_30062007_(greek).pdf)

Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Πληροφορίες της 30.06.2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/6_month_07/dff/notes_group_30062007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/6_month_07/dff/notes_group_30062007_(greek).pdf)

Παρουσίαση των αποτελεσμάτων του Α' Εξαμήνου 2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/6_month_07/dff/EMPORIKI_1H07%20results%20Presentation_Analysts_260707_final_1.pdf

Δελτίο Τύπου-Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/3_month_07/dff/PR_110507_Emporiki_Q1_Results_gr_for_release_FINAL.pdf

Ενδιάμεσα Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες Α' Τριμήνου 2007

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/3_month_07/dff/isologismos_31032007_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/3_month_07/dff/isologismos_31032007_(greek).pdf)

Ενδιάμεσες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31.03.2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/3_month_07/dff/notes_bank_31032007_greek.pdf

Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 31.03.2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/3_month_07/dff/notes_%20group_31032007_greek.pdf

Παρουσίαση των αποτελεσμάτων του Α' Τριμήνου 2007

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/quarterly/3_month_07/dff/EMPORIKI_1Q07%20results%20Presentation_analysts_110507_final.pdf

ΕΤΗΣΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2006

Δελτίο Τύπου-Αποτελέσματα Χρήσης Έτους 2006

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/070222_Emporiki_FY06_%20press%20release_GR_FINAL.pdf

Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες της χρήσης Έτους 2006

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/isologismos_31122006_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/isologismos_31122006_(greek).pdf)

Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις 31ης Δεκεμβρίου 2006

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/notes_%20bank_31122006_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/notes_%20bank_31122006_(greek).pdf)

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 31ης Δεκεμβρίου 2006

[http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/notes_%20group_31122006_\(greek\).pdf](http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/notes_%20group_31122006_(greek).pdf)

Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου Χρήσεως 2006

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/ekthessi.pdf

Επεξηγηματική Έκθεση

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/epex_ekthesi_gr_.pdf

Presentation of full-year 2006 results

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Results/annual/annual_2006/dff/070222_EMPORIKI_FY06%20results_Analysts_final.pdf

Ετήσιος Απολογισμός 2006

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Annual_Report/2006/annual_2006/dff/etisapolog.pdf

Ετήσιο Δελτίο Εταιρικής Χρήσης 2006

http://www.emporiki.gr/files/GR/Investor_Annual_Report/2006/annual_2006/dff/etisdeltio.pdf

Έκθεση για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη 2006

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/sports&culture/csr_reports.jsp?section=eke

ΕΝΟΠΟΙΟΥΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Εμπορική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp
<http://www.emporiki-asset.gr>

Εμπορική Ανάπτυξης & Διαχείρισης Ακινήτων Α.Ε.

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Ελληνική Βιομηχανία Σάκκων & Ειδών Πλαστικής Ύλης Α.Ε.

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Εμπορική Εκμισθώσεων Μέσων Μεταφοράς και Πρακτορεύσεων Α.Ε.Ε.

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp
<http://www.emporikirent.gr>

Εμπορική Leasing Α.Ε.

<http://www.emporikileasing.gr>

Εμπορική Διαχείρισης και Ρευστοποίησης Ενεργητικού-Παθητικού Α.Ε.

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Emporiki Bank-Germany GmbH

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Emporiki Bank-Romania S.A.

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

<http://www.emporiki.ro/EmporikiBank/Financial/report.asp>

Emporiki Bank-Bulgaria A.D.

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

<http://www.emporiki.bg>

Emporiki Bank-Albania S.A.

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Emporiki Group Finance PLC

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Emporiki Bank-Cyprus Ltd

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Emporiki Venture Capital Developed Markets Ltd

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Emporiki Venture Capital Emerging Markets Ltd

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Emporiki Credicom A.E.

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Εμπορική Ζωής Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία Ζωής

http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors/annual_results.jsp

Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε.

<http://www.pfi.gr>

Euler Hermes Emporiki Πιστώσεων Α.Α.Ε.

<http://www.eulerhermes.com/Greece/gr/index.html>