



Emporiki Bank

CRÉDIT AGRICOLE GROUP

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2010
(Σύμφωνα με το Ν.3556/2007)**

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Περιεχόμενα

- I. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- II. Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισεως Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2010 συμπεριλαμβανομένης της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης (N.3873/2010)
- III. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Λογιστών (επί των Οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου) και οι Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010
- IV. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Λογιστών (επί των Οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης) και οι Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010
- V. Στοιχεία και πληροφορίες της Εμπορικής Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεως από 1η Ιανουαρίου 2010 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2010
- VI. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005
- VII. Διαθεσιμότητα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης και Λοιπών Πληροφοριών

I. Δήλωση των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Εμείς, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε και εξ όσων γνωρίζουμε, δηλώνουμε ότι :

- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, της περιόδου που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα και απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Τράπεζας και του Ομίλου, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο.
- Η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εμπορικής Τράπεζας καθώς και των εταιριών του Ομίλου αυτής που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Όνομα	Επώνυμο	Ιδιότητα	Υπογραφή
Νικόλαος	Εμπέογλου	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	
Alain	Strub	Αντιπρόεδρος Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος	
Γεώργιος	Σπηλιόπουλος	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ	

**II. Ενοποιημένη Έκθεση Διαχειρίσεως Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2010
και Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (Άρθ. 2, Παρ. 2, Νόμου 3873/2010)**

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισεως Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2010

I. ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΑ

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας βελτίωσε περαιτέρω τη λειτουργική του απόδοση, εν μέσω ενός ιδιαίτερα δύσκολου οικονομικού περιβάλλοντος και παραμένοντας παράλληλα προσηλωμένος στην υλοποίηση του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης & Ανάπτυξης.

Το 2010, ο Όμιλος της Εμπορικής πέτυχε 58,7% αύξηση στα Λειτουργικά Κέρδη προ προβλέψεων, σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, στα €165,5 εκατ. Πρόκειται για την υψηλότερη αύξηση των τελευταίων δύο ετών, η οποία διαμορφώνει θετικές ενδείξεις για ανάπτυξη στο μέλλον. Η συγκεκριμένη αύξηση ήλθε ως αποτέλεσμα της κατά 2,4% αύξησης των Καθαρών Εσόδων και της περαιτέρω μείωσης κατά 6,7% των Λειτουργικών Εξόδων, σε σύγκριση με το 2009. Τα Καθαρά Έσοδα ανέρχονται σε €768,6 εκατ., κυρίως λόγω της σημαντικής ετήσιας αύξησης κατά 20% στα Καθαρά Έσοδα από Τόκους, τα οποία ανήλθαν στα €649,8 εκατ., γεγονός που αποδίδεται τόσο στα βελτιωμένα περιθώρια επιτοκίων όσο και στις επιτυχημένες εμπορικές ενέργειες που πραγματοποίησε η Τράπεζα στη διάρκεια του έτους. Σε pro-forma βάση, μη συμπεριλαμβανομένων έκτακτων συναλλαγών, τα Καθαρά Έσοδα αυξήθηκαν κατά περίπου 12% σε ετήσια βάση. Ο περιορισμός του κόστους παρέμεινε βασική προτεραιότητα για το 2010, καθώς ο Όμιλος πέτυχε μείωση του δείκτη εξόδων / εσόδων (εξαιρουμένου του κόστους μετασχηματισμού) κατά 900 μονάδες βάσης, στο 71,5%. Το Σύνολο των Λειτουργικών Εξόδων προ-προβλέψεων μειώθηκε κατά 6,7% σε ετήσια βάση, στα €603,2 εκατ., ως αποτέλεσμα των διαφόρων πρωτοβουλιών για αποτελεσματική συγκράτηση των εξόδων. Ωστόσο, η ετήσια αύξηση των Προβλέψεων κατά 55,1%, εξαιτίας του επιδεινούμενου οικονομικού περιβάλλοντος, οδήγησε σε Καθαρές Ζημίες ύψους €873,5 εκατ.

Το δανειακό χαρτοφυλάκιο παρέμεινε σταθερό, τόσο σε επίπεδο έτους όσο και σε επίπεδο τριμήνου, στα €22,6 δισ. Η Εμπορική Τράπεζα, συνεπής στην απόφασή της να συνεχίσει να χρηματοδοτεί την Ελληνική Οικονομία -ειδικότερα επαγγελματίες και επιχειρήσεις- κατέγραψε 2.1% αύξηση στα επιχειρηματικά δάνεια, τα οποία ανήλθαν στα €12,8 δισ. Παράλληλα, οι σημαντικά βελτιωμένες και προσφάτως κεντροποιημένες διαδικασίες πιστωτικής αξιολόγησης ενίσχυσαν περαιτέρω την ποιότητα του νέου δανειακού χαρτοφυλακίου της Εμπορικής Τράπεζας.

Στο Δ' Τρίμηνο του 2010, τα Καθαρά Έσοδα αυξήθηκαν κατά 7,8%, σε σύγκριση με το Γ' Τρίμηνο του 2010 και τα Λειτουργικά Έξοδα μειώθηκαν κατά 3,3%, οδηγώντας σε σημαντική αύξηση των Λειτουργικών Κερδών προ Προβλέψεων κατά 37,1%, στα €72,6 εκατ., σε σύγκριση με το προηγούμενο τρίμηνο. Οι προβλέψεις μειώθηκαν κατά 24,7%, σε σύγκριση με το Γ' Τρίμηνο του 2010, συμβάλλοντας στην υποχώρηση των Καθαρών Ζημιών του Δ' Τριμήνου στα €128,6 εκατ., σε επίπεδο σημαντικά χαμηλότερο σε σχέση με προηγούμενα τρίμηνα.

Η εφαρμογή συνετής πολιτικής προβλέψεων, σε συνδυασμό με το πλήρως εξορθολογισμένο χαρτοφυλάκιο των νέων δανείων, το οποίο καταγράφει χαμηλές προβλέψεις, έχει επιτρέψει τη σταδιακή και συνεχή μείωση του επιπέδου προβλέψεων,

σε σχέση με τα υψηλά επίπεδα του Β' Τριμήνου του 2010. Συνεπώς, στο Δ' τρίμηνο του 2010 οι προβλέψεις μειώθηκαν στα €195,2 εκατ., παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες, ενώ για το σύνολο του 2010 διαμορφώθηκαν οριακά πάνω από το €1 δισ.

Οι καταθέσεις διαμορφώθηκαν στα €11,6 δισ. σε επίπεδο Τράπεζας, μειωμένες κατά 22,1% σε σύγκριση με το 2009, αντανακλώντας το γενικότερο οικονομικό κλίμα και την απόφαση της Τράπεζας να μη συμμετάσχει ενεργά κατά την περασμένη χρονιά στον ανταγωνισμό των επιτοκίων στις προθεσμιακές καταθέσεις.

Κατά τη διάρκεια του 2010, ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας πραγματοποίησε επίσης ένα σημαντικό βήμα προς τη βελτίωση της ποιότητας των δομών και των λειτουργιών του, με την αναδιοργάνωση του δικτύου καταστημάτων του, το 20% των οποίων έχουν ήδη αναβαθμισθεί και εκσυγχρονισθεί σύμφωνα με τα πρότυπα του νέου μοντέλου λειτουργίας. Επίσης, ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας ολοκλήρωσε την κεντροποίηση διάφορων λειτουργικών και πιστωτικών διαδικασιών και προώθησε μια περισσότερο πελατοκεντρική εταιρική κουλτούρα, η οποία ενισχύει περαιτέρω την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα.

2. ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Βασικά μεγέθη Τράπεζας

(€ εκατ.)	Δεκ. 2010	Δεκ. 2009	Δ (%)	Σεπ. 2010	Ιουν. 2010	Μαρτ. 2010
Σύνολο Χορηγήσεων*	22,628	22,665	-0,2%	22,660	23,005	22,763
Στεγαστική πίστη (συμπ. Επαγγ. Στέγης)	7,506	7,714	-2,7%	7,550	7,593	7,654
Καταναλωτική πίστη	2,291	2,387	-4,0%	2,315	2,340	2,363
Επιχειρηματική πίστη	12,830	12,564	2,1%	12,796	13,072	12,746
Σύνολο Καταθέσεων	11,612	14,915	-22,1%	12,240	12,875	13,548

* Τα μεγέθη του 2009 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας λόγω διαγραφών

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2010 **

Βασικά μεγέθη Ομίλου

** Τα μεγέθη του 2009 και έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας

(€ εκατ.)	Δεκ. 2010	Δεκ. 2009	Δ (%)	Δ' 3μηνο 2010	Γ' 3μηνο 2010	Β' 3μηνο 2010	Α' 3μηνο 2010
Καθαρά έσοδα από τόκους	649,8	541,7	20,0%	171,7	162,9	160,8	154,4
Καθαρά έσοδα προμηθειών	111,2	119,2	-6,7%	28,4	23,7	29,5	29,6
Λοιπά έσοδα	7,6	90,1	-91,6%	7,4	6,1	-10,7	4,8
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	768,6	750,9	2,4%	207,7	192,6	179,6	188,7
Δαπάνες προσωπικού	-366,3	-405,2	-9,6%	-88,0	-88,0	-94,4	-95,9

Αποσβέσεις	-26,1	-25,9	0,8%	-6,6	-6,4	-6,3	-6,8
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-157,1	-173,6	-9,5%	-42,6	-37,9	-39,3	-37,3
Έξοδα Μετασχηματισμού	-53,7	-42,0	27,9%	2,1	-7,4	-44,2	-4,2
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	-603,2	-646,7	-6,7%	-135,1	-139,7	-184,2	-144,2
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων	165,5	104,2	58,7%	72,6	52,9	-4,5	44,5
Προβλέψεις	-1,021,3	-658,4	55,1%	-195,2	-259,1	-317,6	-249,4
Λειτουργικά Αποτελέσματα	-855,9	-554,2	-54,4%	-122,6	-206,2	-322,1	-205,0
Αποτελέσματα συγγενών εταιρειών	-0,2	-0,6	66,7%	0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Αποτελέσματα προ φόρων	-856,1	-554,8	-54,3%	-122,6	-206,2	-322,2	-205,1
Φόροι περιόδου	-17,7	-21,7	-18,4%	-5,9	-3,8	-3,8	-4,2
Αποτελέσματα μετά από φόρους – συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-873,8	-576,5	-51,6%	-128,6	-210,0	-325,9	-209,3
Αποτελέσματα μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	0,0	-6,6	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Αποτελέσματα μετά από φόρους	-873,8	-583,2	-49,8%	-128,6	-210,0	-325,9	-209,3
Δικαιώματα μειοψηφίας	-0,3	-0,6	-50,0%	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
Αποτελέσματα μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	-873,5	-582,6	-49,9%	-128,5	-209,9	-325,8	-209,3
Κόστος / Έσοδα	78,5%	86,1%	-7,6%	65,1%	72,5%	102,5%	76,4%
Κόστος / Έσοδα (προ εξόδων μετασχηματισμού)	71,5%	80,5%	-9,0%	66,1%	68,7%	77,9%	74,2%

ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΓΕΘΩΝ

Οι συνολικές **Χορηγήσεις**¹ στα τέλη Δεκεμβρίου 2010 διαμορφώθηκαν σε €22,6 δις, μειωμένες κατά €0,04 δις σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009, ως αποτέλεσμα της γενικότερης επιβράδυνσης της πιστωτικής επέκτασης στην Ελλάδα. Σε σχέση με τον Σεπτέμβριο του 2010, οι συνολικές χορηγήσεις παρέμειναν στα ίδια επίπεδα, αντικατοπτρίζοντας τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες. Οι χορηγήσεις προς ιδιώτες μειώθηκαν κατά 3% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €9,8 δις, ενώ οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ανήλθαν σε €12,8 δις και σημείωσαν ετήσια αύξηση κατά 2,1% περίπου.

¹ Εμπορική Τράπεζα– Δάνεια προ προβλέψεων, εξαιρουμένων των προκαταβολών σε πελάτες

Οι **Καταθέσεις Πελατών** της Εμπορικής Τράπεζας κινήθηκαν εκ νέου πτωτικά και διαμορφώθηκαν σε €11,6 δις, εν μέρει ως αποτέλεσμα της στρατηγικής απόφασης της Τράπεζας να διαμορφώσει μια περισσότερο ισορροπημένη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου καταθέσεων, αλλά και λόγω των γενικότερων συνθηκών της αγοράς.

Τα **Ίδια Κεφάλαια** του Ομίλου στα τέλη Δεκεμβρίου 2010 ανήλθαν σε € 943 εκατ., από τα οποία € 400 εκατ. κατέβαλε σε μετρητά ο κύριος μέτοχος.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2010

Σύνολο Καθαρών Εσόδων: €768,6 εκατ., +2,4% σε ετήσια βάση

- Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** της χρήσης 2010 ανήλθαν σε €649,8 εκατ., σημαντικά αυξημένα κατά 20,0% σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της αποδοτικής εμπορικής πολιτικής. Σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, τα καθαρά έσοδα από τόκους (€171,7 εκατ.) αυξήθηκαν περαιτέρω κατά 5,4%, αντανακλώντας τα αποτελέσματα των συστηματικών δράσεων για την βελτίωση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου.
- Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** μειώθηκαν σε ετήσια βάση κατά 6.7% σε €111,2 εκατ., λόγω ορισμένων τιμολογιακών περιορισμών, οι οποίοι επιβλήθηκαν και με κανονιστικές αποφάσεις. Οι προμήθειες του Δ' τριμήνου κυμάνθηκαν αισθητά υψηλότερα σε σχέση με το επίπεδο των προηγούμενων τριμήνων κυρίως λόγω αυξημένης αποδοτικότητας των υπό διαχείριση κεφαλαίων, επιτυχημένων εμπορικών εκστρατειών και των εσόδων από τις Θυγατρικές του Ομίλου
- Τα **λοιπά λειτουργικά έσοδα** της χρήσης 2010 ανήλθαν σε κέρδη €7,6 εκατ., έχοντας επηρεαστεί θετικά από τα κεφαλαιακά κέρδη που προέκυψαν από την πώληση ακινήτων ιδιοκτησίας της Τράπεζας και άλλων στοιχείων ενεργητικού (€7,3 εκατ.). Σημειώνεται ότι το αντίστοιχο δωδεκάμηνο του περασμένου έτους είχε επηρεαστεί θετικά από το κεφαλαιακό κέρδος € 40 εκατ. που προέκυψε από την πώληση ακινήτων ιδιοκτησίας της Τράπεζας και το κεφαλαιακό κέρδος € 27 εκατ. που προέκυψε από την ανάκληση ομολογιών.

Τα **λειτουργικά έξοδα, εκτός εξόδων μετασχηματισμού και προβλέψεων**, μειώθηκαν σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009 κατά 9.1% και ανήλθαν σε €549,5 εκατ.

- Οι **δαπάνες προσωπικού** μειώθηκαν κατά 9,6% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €366,3 εκατ., αντανακλώντας την επίδραση της αναμενόμενης μεταβολής του αριθμού του προσωπικού
- Τα **λοιπά λειτουργικά έξοδα** (συμπεριλαμβανομένων των αποσβέσεων) παρουσίασαν σημαντική μείωση 8,2% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009 και ανήλθαν σε €183,2 εκατ.
- Τα **έξοδα μετασχηματισμού** κατά την χρήση 2010 ανήλθαν σε €53,7 εκατ. έναντι €42,0 εκατ. την ίδια περίοδο του 2009

Τα **λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων** ανήλθαν σε €165,5 εκατ., αυξημένα κατά 58,7% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009, ως αποτέλεσμα της βελτίωσης των καθαρών εσόδων και του αυστηρού ελέγχου του λειτουργικού κόστους και παρά τις

αρνητικές αποτιμήσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τα αυξημένα έξοδα μετασχηματισμού που επηρέασαν δυσμενώς της εξέλιξη των λειτουργικών αποτελεσμάτων κατά την περίοδο του έτους.

Οι **συνολικές προβλέψεις** για την χρήση 2010 ανήλθαν σε €1.021,3 εκατ. (αύξηση 55,1% σε ετήσια βάση), ως αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην αγορά.

Τα **αποτελέσματα μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων** είναι μηδενικά, ενώ τα αντίστοιχα του 2009 αναφέρονται στις θυγατρικές εταιρείες που μεταβιβάστηκαν προς τις αντίστοιχες Εταιρείες παραγωγής και διαχείρισης προϊόντων του Ομίλου της Crédit Agricole S.A. στο τέλος του 2009 και δεν έχουν επίδραση στα αποτελέσματα της 31.12.2010.

II. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Τα σημαντικότερα εταιρικά γεγονότα έτους 2010 για την Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και τον Όμιλό της έχουν ως εξής :

1. Η Τράπεζα, στις 2/2/2010, **προέβη στην εξαγορά της συμμετοχής του κ. Λεωνίδα Ιωάννου στην θυγατρική της EMPORIKI BANK - CYPRUS LIMITED (ήτοι συνολικά 500.000 κοινές μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 2,097% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας.)** Έτσι, η Εμπορική Τράπεζα κατέχει πλέον 22.844.373 μετοχές της EMPORIKI BANK-CYPRUS LIMITED, που αντιπροσωπεύουν το 95,81% του υφιστάμενου Μετοχικού της Κεφαλαίου.
2. Στις **9/2/2010, ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Εμπορικής Τράπεζας στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής της «EMPORIKI BANK ROMANIA S.A.»** με την καταβολή του ποσού των 78.517.500,00 RON. Το σύνολο του Μετοχικού Κεφαλαίου της «EMPORIKI BANK ROMANIA S.A.», μετά την αύξηση, διαμορφώθηκε σε 274.606.512,22 RON και αντιστοιχεί σε 160.934 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1.706,33 RON κάθε μετοχή. Η Εμπορική Τράπεζα συμμετέχει επομένως στο Μετοχικό Κεφάλαιο της «EMPORIKI BANK ROMANIA S.A.» με 160.192 μετοχές, ήτοι ποσοστό 99,54%.
3. Ολοκληρώθηκε η αποφασισθείσα από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14/12/2009 **μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας κατά 1.290.816.792,00€** με τη μερική διαγραφή συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών (που δεν συνιστούν φορολογικές ζημιές) με συμψηφισμό, με αντίστοιχη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά 4,50€, ήτοι από 5,50€ σε 1,00€ εκάστης καθώς **και η αποφασισθείσα από την ίδια ως άνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών**, κατά 225.380.709,00€, με έκδοση 225.380.709 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 1,00€ εκάστης. Έτσι, **το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας ανέρχεται σε 512.228.885,00€ και διαιρείται σε 512.228.885 μετοχές ονομαστικής αξίας 1,00€ εκάστης.**
4. Η μέτοχος της Εμπορικής Τράπεζας "Credit Agricole S.A.":
 - A. Στο διάστημα από 16/12/2009 έως 04/03/2010 πραγματοποίησε αγορές 4.378.462 μετοχών της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. συνολικής αξίας 19.362.331,25€ και συνεπώς την 22/03/2010 κατείχε 252.209.509 μετοχές ή ποσοστό 87,9244% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
 - B. Συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., που αποφασίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14/12/2009, αποκτώντας 213.939.536 νέες, κοινές, ονομαστικές μετοχές της εταιρείας "Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.", συνολικής αξίας 939.194.563,04€.Κατά συνέπεια, η μέτοχος "Credit Agricole S.A." **αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της**, σε επίπεδο δικαιωμάτων ψήφου, στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., από 87,9244% σε 91,0041%.

5. **Στις 14/4/2010, ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Εμπορικής Τράπεζας στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας «EMPORIKI BANK-CYPRUS LTD»** με την καταβολή του ποσού των 8.999.998,47€. Κατόπιν τούτου, η Εμπορική Τράπεζα συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο της «EMPORIKI BANK-CYPRUS LTD» με 28.107.530 μετοχές, ήτοι ποσοστό 96,5678%.
6. **Στις 22/4/2010, ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Εμπορικής Τράπεζας στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας « EMPORIKI BANK ROMANIA S.A.»** με την καταβολή του ποσού των 25.000.000 RON. Κατόπιν τούτου, η Εμπορική Τράπεζα συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο της « EMPORIKI BANK ROMANIA S.A.» με 174.843 μετοχές, ήτοι ποσοστό 99,58%.
7. **Ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος της Εμπορικής Τράπεζας των χρήσεων 2007 και 2008**, με την εφάπαξ καταβολή ποσού **€2.455.548,00**, για φόρους επί ορισμένων δαπανών, των οποίων δεν αναγνωρίστηκε η παραγωγικότητα. Για το ανωτέρω ποσό είχε διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της Τράπεζας των προηγούμενων χρήσεων.
8. **Στις 15/6/2010 ολοκληρώθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας της Εμπορικής Τράπεζας «EMPORIKI BANK BULGARIA EAD»** με την καταβολή του ποσού των 19.558.300 BGN. Το σύνολο του Μετοχικού Κεφαλαίου της «EMPORIKI BANK BULGARIA EAD», μετά την αύξηση, διαμορφώθηκε σε BGN 71.163.240 και αντιστοιχεί σε 71.163.240 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1 BGN κάθε μετοχή.
9. Η EMPORIKI GROUP FINANCE PLC (ως Εκδότης) και η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (ως Εκδότης και Εγγυητής) προχώρησαν στην ετήσια 2010 **ανανέωση του Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων σε Ευρώ (EMTN)** ύψους Ευρώ 9.200.000.000. Ως Διοργανωτής ορίστηκε η CACIB και ως Διαπραγματευτές οι Barclays Capital, Credit Suisse, CACIB, Deutsche Bank and Morgan Stanley.
10. **Ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισης της θυγατρικής εταιρίας της Εμπορικής Τράπεζας «EMPORIKI BANK GERMANY GmbH»** και την 30^η/11/2010 εισπράχθηκε το προϊόν της εκκαθάρισης. Επίσης, την 13^η/12/2010, έκλεισε και περάτωσε τις εργασίες του το Κατάστημα της Τράπεζας, στην Φραγκφούρτη Γερμανίας.
11. **Στις 23^η Δεκεμβρίου 2010, ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της Εμπορικής Τράπεζας στην εταιρία TOTAL CARE NETWORK A.E. - ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΥΓΕΙΑΣ.** Συγκεκριμένα, πωλήθηκαν 186.900 κοινές μετοχές, που αντιπροσώπευαν το 70,00% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, με τίμημα 65.000,00€.

III. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ – ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ

Τα αποτελέσματα του 2010 επηρεάστηκαν σημαντικά από το επιδεινούμενο οικονομικό περιβάλλον. Λόγω των οικονομικών συνθηκών, οι εκτιμήσεις και οι προβλέψεις, οι οποίες περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης της Εμπορικής Τράπεζας (το οποίο ανακοινώθηκε στο επενδυτικό κοινό στις 7/10/2009 και ενσωματώθηκε στο Ενημερωτικό Δελτίο της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας στις 17/02/2010), έχουν προσαρμοσθεί με βάση και τον «έλεγχο αντοχής» (stress test) της 22ας Ιουνίου 2010, και υπόκεινται σε διαρκή παρακολούθηση, με δεδομένη τη μεταβλητότητα του οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και προκειμένου να θωρακίσουν περαιτέρω την Τράπεζα και τους πελάτες της. Οι εκτιμήσεις της Τράπεζας για την πορεία των εργασιών της στο 2011, με βάση τη συνολική της έκθεση σε κινδύνους, προβλέπουν τη σταδιακή μείωση των ζημιών, στο βαθμό που δεν θα υπάρξει περαιτέρω επιδείνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης.

Παρά τις δυσχερείς οικονομικές συνθήκες, η Εμπορική συνεχίζει την εφαρμογή του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης και θα παραμείνει για το 2011 προσηλωμένη στους στόχους του Σχεδίου, με τη συμβολή των ανθρώπων της και με τη στήριξη του μητρικού της ομίλου, Credit Agricole, με τον οποίο αναπτύσσει συνεχώς συνέργιες προστιθέμενης αξίας για τους πελάτες της. Παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες η Εμπορική Τράπεζα, θα συνεχίσει να στηρίζει τα ελληνικά νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις παρέχοντας δάνεια κι ένα ασφαλές τραπεζικό περιβάλλον, αναγνωρίζοντας παράλληλα την ανάγκη να ενισχύσει περαιτέρω την καταθετική της βάση και να επιδιώξει την αποτελεσματικότερη διαχείριση και εξισορρόπηση του δανειακού της χαρτοφυλακίου, δίνοντας έτσι ακόμα μεγαλύτερη ώθηση στην εμπορική της απόδοση.

Η διεθνής παρουσία της Τράπεζας στις χώρες των Βαλκανίων και της Κύπρου, χαρακτηρίζεται από περιορισμένη έκθεση σε κινδύνους και βασίζεται πλέον σε στρατηγική ισορροπημένης οργανικής ανάπτυξης.

IV. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

1. Αβεβαιότητες

Το 2010, η παγκόσμια οικονομική δραστηριότητα εκτιμάται ότι θα επεκταθεί κατά 5%, με σημαντική απόκλιση των ρυθμών ανάκαμψης μεταξύ ανεπτυγμένων και αναπτυσσομένων και αναδυομένων οικονομιών, οι οποίοι εκτιμώνται σε 3% και 7,1% αντίστοιχα, όπως αναφέρεται σε πρόσφατη Έκθεση του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου για την παγκόσμια οικονομία. Η διατήρηση της ανάκαμψης απαιτεί την εφαρμογή διαρθρωτικών πολιτικών, οι οποίες θα συμβάλλουν στην επίτευξη διατηρήσιμων δημοσιονομικών συνθηκών, εναρμονισμένες με την στήριξη μέτρων της νομισματικής πολιτικής. Για τις χώρες της ζώνης του ευρώ βασική προτεραιότητα παραμένει η επίλυση της κρίσης δημοσίου χρέους. Για την περίοδο 2011-2012, αναμένεται μια μικρή επιβράδυνση του ρυθμού της οικονομικής ανάκαμψης στα επίπεδα του 4,5%, με τις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες να διατηρούν ισχυρούς ρυθμούς μεγέθυνσης της τάξεως του 6,5% έναντι των χαμηλότερων ρυθμών ανάκαμψης των ανεπτυγμένων οικονομιών κατά 2,5%.

Όσον αφορά τις εγχώριες οικονομικές εξελίξεις, οι διαρθρωτικές αδυναμίες της Ελληνικής Οικονομίας αναφορικά με τις υπέρμετρες δημοσιονομικές και εξωτερικές ανισορροπίες, οδήγησε σε κρίση δανεισμού του Ελληνικού Δημοσίου χρέους και συνακόλουθα στην ενεργοποίηση του μηχανισμού στήριξης της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου. Το τριετές Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής, εστιάζοντας σε μέτρα και πολιτικές για την αποκατάσταση της δημοσιονομικής σταθερότητας, την βελτίωση της ανταγωνιστικότητας και την διασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα, εξελίσσεται σύμφωνα με τον αρχικό σχεδιασμό, όπως αναφέρεται στην δεύτερη έκθεσης αξιολόγησης του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου.

Σύμφωνα με πρόσφατες προβλέψεις διεθνών οργανισμών, η εγχώρια οικονομική δραστηριότητα εκτιμάται ότι θα συρρικνωθεί κατά 4,2% το 2010, αντανakλώντας την υποχώρηση της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων. Το 2011, το ΑΕΠ αναμένεται να μειωθεί κατά 3% πριν επανέλθει σε θετικό επίπεδα το 2012 (1,1%). Ωστόσο, ο κίνδυνος μιας περαιτέρω συρρίκνωσης της οικονομίας και επιβράδυνση της ανάκτησης θετικών ρυθμών μεγέθυνσης παραμένει. Ο πληθωρισμός αυξήθηκε περισσότερο από ότι αρχικά αναμενόταν λόγω των επιπτώσεων από την αύξηση της φορολογίας, ενώ εκτιμάται ότι θα αποκλιμακωθεί στα επίπεδα του 1,1% και 0,5% για τα έτη 2011 και 2012 αντίστοιχα. Το ποσοστό ανεργίας εκτιμάται ότι θα φτάσει στα επίπεδα του 15% τα επόμενα δύο έτη.

Οι εξαιρετικά δυσμενείς εγχώριες εξελίξεις είχαν άμεση επίπτωση στην επίδοση των βασικών δεικτών του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Κατά την διάρκεια του 2010, η ρευστότητα παρέμεινε το κύριο θέμα ενδιαφέροντος, καθώς οι ελληνικές τράπεζες με περιορισμένη πρόσβαση στις αγορές χρήματος στηριχτήκαν κυρίως στην χρηματοδότηση της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας έπειτα από την αλλαγή της πολιτικής αποδοχής εγγυήσεων. Επιπρόσθετα, η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου επιδεινώθηκε σημαντικά σε όλες τις κατηγορίες δανείων, και κυρίως στα καταναλωτικά δάνεια, όπως επισημάνθηκε στην Ενδιάμεση Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής της Τράπεζας της Ελλάδος (Οκτώβριος 2010). Ωστόσο, η κεφαλαιακή επάρκεια του ελληνικού τραπεζικού τομέα παρέμεινε σε επαρκή επίπεδα τον Ιούνιο του

2010, παρά την οριακή μείωση σε σχέση με το Δεκέμβριο του 2009. Για το 2011, ο κίνδυνος ρευστότητας παραμένει αυξημένος καθώς η προοπτική των Ελληνικών τραπεζών για σταδιακή ανάκτηση πρόσβασης στις αγορές χρήματος παραμένει ακόμα αβέβαιη. Οι εξελίξεις αναφορικά με τον πιστωτικό κίνδυνο, ο οποίος είναι άρρηκτα συνδεδεμένος από την οικονομική κατάσταση των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων, χαρακτηρίζονται από αυξημένο βαθμό αβεβαιότητας.

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας αντιμετωπίζει τις παραπάνω προκλήσεις στο πλαίσιο μιας συνολικής στρατηγικής Ομίλου για την αντιμετώπιση των κινδύνων, με την ισχυρή στήριξη του βασικού μετόχου Credit Agricole Group. Ο κύριος στρατηγικός στόχος είναι η αποτελεσματική διαχείριση του συνόλου των κινδύνων που αναλαμβάνονται ώστε να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική χρήση των κεφαλαίων σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων καθώς και την ανάπτυξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

2. Κίνδυνοι

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας κατά τη πραγματοποίηση των δραστηριοτήτων του είναι εκτεθειμένος σε μια σειρά κινδύνων, οι πιο σημαντικοί εκ των οποίων είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, συμπεριλαμβανομένου και του κινδύνου συγκέντρωσης, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος επιτοκίου του τραπεζικού χαρτοφυλακίου και ο κίνδυνος αγοράς.

2α. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών που προκύπτουν επειδή οι αντισυμβαλλόμενοι αδυνατούν να εκπληρώσουν το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεών τους προς τον Όμιλο. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης προκύπτει από την άνιση κατανομή των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συγκεκριμένες ομάδες αντισυμβαλλομένων, τομείς της οικονομικής δραστηριότητας, γεωγραφικές περιοχές ή χώρες.

Ο Όμιλος έχει βελτιώσει σημαντικά την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Η αναδιάρθρωση της πιστωτικής διαδικασίας λήψης αποφάσεων διαμέσου της κεντροποίησης της πιστοδοτικής διαδικασίας και η εφαρμογή εκσυγχρονισμένων εργαλείων αξιολόγησης των κινδύνων σε συνδυασμό με την στενή παρακολούθηση των κινδύνων και την βελτιωμένη λειτουργία είσπραξης δανείων σε καθυστέρηση είναι μεταξύ των κεντρικών σημείων στην Στρατηγική Κινδύνων του Ομίλου και στο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης. Ειδικότερα:

i. Εξελίξεις σχετικά με τα Υποδείγματα και την Αξιολόγησης Κινδύνων

Η Τράπεζα προσδίδει σημαντική προτεραιότητα στην ανάπτυξη και στην εφαρμογή εργαλείων εσωτερικής αξιολόγησης των κινδύνων, που προσδιορίζουν το επίπεδο του κινδύνου που συνδέεται με τη φερεγγυότητα των δανειοληπτών ανά προϊόν και επιχειρηματική δραστηριότητα. Τα υποδείγματα εσωτερικής διαβάθμισης δύναται να διαχωριστούν στις ακόλουθες κατηγορίες ανά επιχειρηματικό τομέα:

- Για *μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις* η Τράπεζα εφαρμόζει το ειδικό σύστημα βαθμολόγησης (Anadefi), το οποίο αποτελεί το σύστημα αξιολόγησης εταιρικών πελατών του Ομίλου της Credit Agricole S.A.

- Για *μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες*, η Τράπεζα έχει υλοποιήσει προηγμένα υποδείγματα αξιολόγησης για να αποτιμήσει πιο αποτελεσματικά την πιστοληπτική ικανότητα των μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών.

- Για τους *ιδιώτες*, νέες κάρτες βαθμολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας νέας πελατείας (Application Scorecards) έχουν εφαρμοστεί. Επιπροσθέτως, μια νέα κάρτα Συμπεριφοράς (Behavioral Scorecard), η οποία αναπτύχθηκε σε συνεργασία με τον Όμιλο της Credit Agricole, έχει ήδη εφαρμοστεί για την αξιολόγηση των υφιστάμενων πελατών.

II. Ενίσχυση της Πιστωτικής Διαδικασίας Λήψης Αποφάσεων, της Λειτουργίας Ανάκτησης Δανείων και Προληπτική Πολιτική Κινδύνου

ο Όμιλος έχει επιτύχει την ενίσχυση της πιστωτικής διαδικασίας λήψης αποφάσεων διαμέσου της ολοκλήρωσης της κεντροποίησης της διαδικασίας πιστωτικής έγκρισης και την αναθεώρηση των κανόνων πιστωτικής πολιτικής και των κατευθύνσεων κινδύνου. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, συμμετέχει ενεργά στην πιστωτική διαδικασία λήψης αποφάσεων γνωμοδοτώντας, ως μέρος της ανεξάρτητης λειτουργίας της, για όλα τα πιστοδοτικά αιτήματα, με σκοπό τον εντοπισμό σημαντικών πιστωτικών κινδύνων.

Η Τράπεζα κατά την διάρκεια του 2010 εστίασε στην βελτίωση της λειτουργίας ανάκτησης δανείων σε καθυστέρηση διαμέσου της ανάπτυξης ενός σχεδίου ανάκτησης. Η απόδοση της εισπρακτικής δραστηριότητας έχει σημειώσει σταθερή βελτίωση κατά την διάρκεια του 2010 και αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω το 2011. Η αποτελεσματική διαχείριση του δανειακού χαρτοφυλακίου αναφορικά με τις εισπράξεις παραμένει βασική προτεραιότητα για το 2011.

Η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται επιπρόσθετα διαμέσου της υλοποίησης των ασκήσεων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης αποτιμώντας σε τακτά χρονικά διαστήματα την άμεση επίδραση των αλλαγών βασικών μακροοικονομικών μεταβλητών στους δείκτες πιστωτικής ποιότητας της Τράπεζας. Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης υλοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις που θέτει η Τράπεζας της Ελλάδος και ο Όμιλος της Credit Agricole S.A, και για εσωτερικούς σκοπούς αξιολόγησης.

Όπως ορίζεται από την στρατηγική κινδύνου του Ομίλου, για τον έλεγχο του κινδύνου έχουν εγκριθεί συνολικά και ατομικά όρια για τη μέγιστη έκθεση σε κίνδυνο ανά αντισυμβαλλόμενο, όμιλο αντισυμβαλλομένων, κλάδο οικονομικής δραστηριότητας και χώρα σε επίπεδο ομίλου. Η στενή παρακολούθηση του πιστωτικού χαρτοφυλακίου επιτυγχάνεται με την διαρκή παρακολούθηση των πιστωτικών ανοιγμάτων που επιδεινώνονται, την παρακολούθηση των δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης, την τακτική παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων πελατών.

Οι δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις οδήγησαν σε αξιοσημείωτη αύξηση των προβλέψεων κατά την διάρκεια του έτους. Ο Όμιλος συνεχίζει να ακολουθεί στρατηγική επαρκών ποσοστών κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου, τα οποία αυξηθήκαν σημαντικά σχέση με το προηγούμενο έτος παρά την υποβάθμιση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, κοινό γνώρισμα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος για το 2010 ως αποτέλεσμα των δυσμενών οικονομικών συνθηκών.

2β. Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, που προκύπτουν από δυσμενείς κινήσεις των μεγεθών της αγοράς όπως τα επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, καθώς και τις διακυμάνσεις αυτών.

Καθώς οι βασικές δραστηριότητες της Εμπορικής Τράπεζας δεν έχουν σημαντική έκθεση σε θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει κυρίως από τις δραστηριότητες στην αγορά των τίτλων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου. Ένα σημαντικό μέρος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι η στρατηγική αντιστάθμισης που αποσκοπεί στην κάλυψη της έκθεσης σε κίνδυνο επιτοκίων, με αποτέλεσμα τη μείωση του συνολικού κινδύνου αγοράς και την κατανομή του κεφαλαίου σε αυτό το είδος κινδύνου σε χαμηλά επίπεδα.

Η Τράπεζα παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τον κίνδυνο αγοράς για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί εσωτερικά συστήματα παρακολούθησης για την αξιολόγηση σε καθημερινή βάση της μέγιστης δυνητικής ζημίας (Value at Risk – {VaR}), που μπορεί να προκύψει υπό κανονικές συνθήκες για το εμπορικό και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται είναι η Ιστορική Προσομοίωση, με τη χρήση ορίζοντα μιας ημέρας και με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Το εσωτερικό υπόδειγμα VaR έχει πιστοποιηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος από το 2006.

Για τον έλεγχο του κινδύνου που αναλαμβάνει η Τράπεζα επιβάλλει συνολικό και ανά χαρτοφυλάκιο όρια VaR για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και το διαθέσιμο προς πώληση. Τα όρια αυτά αναθεωρούνται τουλάχιστον μία φορά ετησίως και εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO) και αντικατοπτρίζουν τη στρατηγική ανάληψης χαμηλού κινδύνου αγοράς.

Η Εμπορική Τράπεζα πραγματοποιεί αναδρομικές δοκιμές προκειμένου να επιβεβαιωθεί η αποτελεσματικότητα του μοντέλου Value at Risk. Για την εκτίμηση των κινδύνων, που μπορεί να προκύψουν από ακραίες αλλαγές στις αγορές, η Τράπεζα έχει αναπτύξει ένα πρόγραμμα προσομοίωσης κρίσης (stress testing).

2γ. Κίνδυνος ρευστότητας - Κίνδυνος επιτοκίου στο Χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας

Εμπορική Τράπεζα παρακολουθεί συστηματικά και διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο επιτοκίου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, με την εφαρμογή μεθοδολογιών και προτύπων για τον υπολογισμό των ανοιγμάτων σχετικά με τα επιτόκια και τη ρευστότητα, σύμφωνα με τα πρότυπα και τις προδιαγραφές της Crédit Agricole.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει σχετικά όρια και εφαρμόζει σενάρια ακραίων συνθηκών (stress scenarios) και προσομοιώσεις, προκειμένου να εκτιμηθεί η επίδραση επί των καθαρών εσόδων από τόκους, η οικονομική αξία των ιδίων κεφαλαίων, η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων και η έλλειψη ρευστότητας.

Η Εμπορική Τράπεζα επίσης εφαρμόζει σενάρια ακραίων καταστάσεων (stress scenarios) ρευστότητας στο πλαίσιο του εποπτικού ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος.

2δ. Ειδικοί κίνδυνοι

i. Μετασχηματισμός Τράπεζας

Τυχόν καθυστέρηση στην υλοποίηση των παρεμβάσεων στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης που συντελείται στον Όμιλο θα έχει δυσμενή επίπτωση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική του θέση και θα δυσχεράνει τη θέση του έναντι του ανταγωνισμού.

ii. Μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία

Η υπαγωγή του Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) στις διατάξεις των Ν. 3371/2005 και 3455/2006, είχε ως αποτέλεσμα α) τον περιορισμό του ανταγωνιστικού μειονεκτήματος της Τράπεζας, που σχετίζεται με την καταβολή συγκριτικά υψηλότερων ασφαλιστικών εισφορών και β) την ύπαρξη διαφάνειας για το εκτιμώμενο ύψος του αναλογιστικού ελλείμματος της Τράπεζας.

Για τον καθορισμό του κόστους ένταξης των ασφαλισμένων στο ΤΕΑΠΕΤΕ, στους ανωτέρω ασφαλιστικούς φορείς και στα πλαίσια της εφαρμογής του νέου νόμου, η Κυβέρνηση ανέθεσε την εκπόνηση ειδικής οικονομικής μελέτης σε ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία παροχής αναλογιστικών υπηρεσιών, η οποία ολοκληρώθηκε εντός του πρώτου τριμήνου του 2006 και έγινε αποδεκτή από την αρμόδια επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και κυρώθηκε με νόμο από την Βουλή (Ν.3455/2006). Βάσει της μελέτης αυτής η Τράπεζα θα καταβάλει συνολικά για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά (εντόκως εντός δεκαετίας με επιτόκιο 3,53%) ύψους € 786,3 εκατ. στους ασφαλιστικούς φορείς ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ και ΕΤΑΤ. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα με βάση τις ρυθμίσεις του νόμου θα καταβάλλει για τους ενεργούς ασφαλισμένους υπαλλήλους της, οι οποίοι προσλήφθηκαν πριν από την 31/12/2004, κατά τις επόμενες χρήσεις και μέχρι τη συνταξιοδότησή τους, εργοδοτικές εισφορές, οι οποίες θα είναι αυξημένες σε σχέση με τις αντίστοιχες που προβλέπει η νομοθεσία του ΕΤΕΑΜ. Ο τρόπος καταβολής των αυξημένων εισφορών, 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. Στις 31.12.2010 το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οφειλών ανέρχεται σε € 343,8 εκατ.

Ο Σύλλογος των Εργαζομένων έχει αμφισβητήσει δικαστικώς την παραπάνω υπαγωγή και έχει ασκήσει σχετικές αγωγές ενώπιον των Πολιτικών Δικαστηρίων. Επί μίας αγωγής, που ασκήθηκε και συζητήθηκε ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Εργατικών Διαφορών) εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 116/2008 απόφαση του Δικαστηρίου, με την οποία κρίθηκαν αντισυνταγματικές οι διατάξεις των παραπάνω Νόμων και καταχρηστική η καταγγελία των συμβάσεων που συνέδεαν την Τράπεζα, τον Σύλλογο Εργαζομένων και το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.). Η Τράπεζα είχε ασκήσει έφεση ενώπιον του Εφετείου Αθηνών κατά της παραπάνω απόφασης, η οποία εκδικάστηκε στις 24.03.2009. Στην παραπάνω δίκη έχει ασκήσει

παρέμβαση υπέρ της Τράπεζας το Ελληνικό Δημόσιο. Η απόφαση του Δικαστηρίου με αριθμό 4007/2009 δημοσιεύθηκε την 30/06/2009, απέρριψε την έφεση και επικύρωσε την πρωτόδικη απόφαση. Η Τράπεζα και το Ελληνικό Δημόσιο, τον Δεκέμβριο του 2009, άσκησαν αιτήσεις αναιρέσεως ενώπιον του Αρείου Πάγου. Οι αιτήσεις αναιρέσεως προσδιορίστηκαν ενώπιον της Ολομέλειας του Αρείου Πάγου για εκδίκαση την 20.01.2011 οπότε και αναβλήθηκε για την 17.03.11. Οι οικονομικές επιπτώσεις της απόφασης δεν είναι δυνατό σήμερα να επιμετρηθούν.

Σημειώνεται ότι το Συμβούλιο της Επικρατείας (σε ολομέλεια), με μια σειρά πρόσφατων αποφάσεων (υπ. αριθμ. 2197- 2203/2010) απέρριψε τις αιτήσεις της ΟΤΟΕ και λοιπών Συλλόγων Εργαζομένων και Συνταξιούχων κατά του π.δ. 209/2006, που είχε εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του Ν.3371/2005, και έκρινε συνταγματική την υπαγωγή των τραπεζοϋπαλλήλων στο ΕΤΑΤ. Οι προαναφερθείσες αποφάσεις συνιστούν ένα σημαντικό γεγονός, που πιθανότατα θα επηρεάσει την έκβαση της υπόθεσης ενώπιον του Αρείου Πάγου.

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Σχετικά με τις πληροφορίες που αναφέρονται στα άρθρα 43^α και 107 Κ.Ν 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,
 - την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο ταμειακών ροών, καθώς επίσης,
 - τις συναλλαγές της Τράπεζας και των συνδεδεμένων προσώπων, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, καθώς 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.

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΑΡΘ.4, ΝΟΜΟΥ 3556/2007

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 του Νόμου 3556/2007), προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει πληροφορίες ως έχουν κατά την 31.12.2010.

α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 512.228.885,00.- διαιρούμενο σε 512.228.885 μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,0 € 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, στην διανομή των κερδών και στην διανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας 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 Εταιρίας 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 Credit Agricole SA. κατέχει με ημερομηνία 31.12.2010 ποσοστό 91,004% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
- Η εταιρεία SACAM INTERNATIONAL SAS κατέχει με ημερομηνία 31.12.2010 ποσοστό 5,000% 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 φύσεως 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 απασχόλησης 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 απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

VII. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΔΕΔ. ΜΕΡΩΝ (ΔΛΠ 24 & ΑΡΘ. 4, ΝΟΜΟΥ 3016/2002)

Οι συναλλαγές της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του Κ.Ν.2190/1920, έχουν ως ακολούθως :

Διεταιρικές Συναλλαγές Εμπορικής με συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου της

Συγγενείς και λοιπές συμμετοχές (>10%)	Ποσοστό συμμετοχής	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Euler Hermes Emporiki	21,71%	967	-	48	71
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών με συγγενείς		967	-	48	71
Θυγατρικές	Ποσοστό συμμετοχής	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Emporiki Bank - Germany Gmbh	100%	-	-	-	113
Emporiki Bank - Romania S.A.	99,62%	128.372	3.297	2.269	530
Emporiki Bank - Bulgaria A.D.	100%	152.478	10.348	2.675	12
Emporiki Bank - Albania S.A.	100%	102.320	2.649	2.135	3
Emporiki Bank - Cyprus L.T.D.	96,57%	382.904	164.073	3.863	571
Εμπορική Ακίνητης Περιουσίας	100%	257	51.615	1.156	6.441
Εμπορική Διαχείρισης S.A.	100%	-	1.409	152	-
E.V.C. Emerging	100%	-	99	-	-
Emporiki Group Finance P.L.C.	100%	1.192	3.391.677	-	46.270
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών με θυγατρικές		767.523	3.625.166	12.248	53.942

Διεταιρικές συναλλαγές Εμπορικής με εταιρείες του Ομίλου της Μητρικής

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Credit Agricole S.A.	1.820.533	9.040.973	10.134	81.342
Credit Agricole CIB France	63.316	113.336	15.240	-
C.A. Egypt S.A.E. (ex CALYON Bank Egypt)	-	5.248	-	9
Credit Agricole Financement (Suisse) S.A.	-	-	14	-
Credit Agricole Assurances (CAA)	-	-	-	1.720
Emporiki Leasing	22.550	3.000	4.508	1
Amundi Hellas M.F.M.C. S.A.	2.502	4.201	3.741	101
Emporiki Life	5.784	21.556	17.399	82
Credicom Consumer Finance Bank S.A.	363.890	21.496	14.806	832
Emporiki Rent L.T. Leasing of Vehicules S.A.	63	8.498	-	216
Emporiki Credicom Insurance Brokers S.A.	-	1.083	-	12
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών με εταιρείες του Ομίλου της μητρικής	2.278.639	9.219.391	65.842	84.314
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών	3.047.129	12.844.557	78.139	138.328

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέλη

	01/01- 31/12/2010	01/01- 31/12/2009
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και μελών Εκτελεστικής Επιτροπής	4.490	5.773
	31/12/2010	31/12/2009
Καταθέσεις	2.162	1.128
Χορηγήσεις	1.207	988

Τα ανωτέρω στοιχεία έχουν ομαδοποιηθεί με γενικό κριτήριο την επίπτωση στα αποτελέσματα της Τράπεζας (Έσοδα και Έξοδα κατά τη διάρκεια της κρινόμενης περιόδου/χρήσης) αλλά και στον Ισολογισμό της (Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς), και σε ειδική στήλη παρέχεται η πληροφόρηση για τα επί μέρους κατεχόμενα ποσοστά συμμετοχής της Τράπεζας στο κεφάλαιο της κάθε μιας εταιρείας (άμεσα ή έμμεσα).

Οι διεταιρικές συναλλαγές εντάσσονται στη συνήθη τραπεζική πρακτική για υποστήριξη και συνεργασία μεταξύ των συνδεδεμένων μερών (διασφάλιση ρευστότητας, χρήση δικτύου, υποστήριξη εργασιών με παροχή υπηρεσιών ή προσωπικού, κλπ).

Σημειώνεται τέλος ότι τα ανωτέρω ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ.

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

VIII. ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (Αρθ. 2, Παρ. 2, ΝΟΜΟΥ 3873/2010)

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης στον οποίο υπάγεται η Εταιρεία

Ως **Εταιρική Διακυβέρνηση** ορίζεται το σύνολο των κανόνων, αρχών καθώς και των μηχανισμών ελέγχου, βάσει των οποίων πρέπει να οργανώνεται και να διοικείται μία εταιρία, υιοθετώντας μία διάρθρωση τέτοια, που να την καθιστά διαφανή προς το επενδυτικό κοινό, να αναγνωρίζει και να σέβεται τα δικαιώματα των άμεσα επηρεαζόμενων από την λειτουργία της και να διασφαλίζει τα έννομα συμφέροντα **όλων** των Μετόχων της.

Η αρχή της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης δρα συμπληρωματικά προς τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, προεκτείνοντας το πεδίο εφαρμογής της ώστε να συμπεριλαμβάνει και ενέργειες στις οποίες προβαίνει η επιχείρηση με σκοπό να συνεισφέρει ουσιαστικά στην εξέλιξη των εργαζομένων, της κοινωνίας και του περιβάλλοντος. Οι ενέργειες αυτές αντανακλούν το ήθος μιας επιχείρησης, ενισχύουν τις σχέσεις εμπιστοσύνης με το ανθρώπινο δυναμικό της και συμβάλλουν στην ενίσχυση της εικόνας της επιχείρησης προς τους συνεργάτες της, τους συναλλασσόμενους με αυτήν και την κοινή γνώμη, αποφέροντας μακροπρόθεσμα οφέλη, τόσο στην κοινωνία όσο και στην ίδια την επιχείρηση.

Ακρογωνιαίοι λίθοι επί των οποίων θεμελιώνεται η Εταιρική Διακυβέρνηση, ώστε να είναι αποτελεσματική, είναι: το Διοικητικό Συμβούλιο, η ανώτατη Διοίκηση, οι Εσωτερικοί και Εξωτερικοί Ελεγκτές της εταιρίας.

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει το παρόν Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης, οι βασικές αρχές του οποίου περιγράφονται παρακάτω:

Δικαιώματα και Δίκαιη Μεταχείριση Μετόχων:

Η Τράπεζα έχει θεσπίσει κανόνες που διασφαλίζουν την πλήρη ενημέρωση των μετόχων για την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, καθώς και για τις αποφάσεις της Διοίκησης, που επηρεάζουν σημαντικά την περαιτέρω πορεία της. Όλοι οι μέτοχοι, ανεξαρτήτως ποσοστού, έχουν ίσα δικαιώματα και υποχρεώσεις

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας απαρτίζεται από εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη με βάση το Ν.3016/17.05.2002, όπως ισχύει.

Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας έχει ορίσει την **Επιτροπή Ελέγχου**, το **Όργανο Διαχείρισης Κινδύνων**, την **Επιτροπή Αμοιβών** και την **Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης**, που έχουν ως έργο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου στην άσκηση των εποπτικών καθηκόντων του.

Καθήκοντα του Διοικητικού Συμβουλίου:

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει το όραμα, την αποστολή και την στρατηγική της Τράπεζας, επιδιώκει την ενίσχυση της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της,

παρακολουθώντας, καθοδηγώντας και ελέγχοντας τους διευθύνοντες, για λογαριασμό των Μετόχων.

Σύγκρουση συμφερόντων:

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και κάθε τρίτο πρόσωπο στο οποίο έχουν ανατεθεί αρμοδιότητές του, απαγορεύεται να επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με έγγραφη δήλωση προς τον Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να αναφέρουν στα υπόλοιπα μέλη αυτού κάθε μορφής σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με τα συμφέροντα της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιριών, όπως επίσης και με τα συμφέροντα που ανακύπτουν από γνωστές σ' αυτούς σημαντικές συναλλαγές της Τράπεζας.

Συναλλαγές με συνδεδεμένες Επιχειρήσεις:

Το Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσει κατ' έτος έκθεση με αναλυτική περιγραφή των συναλλαγών της Τράπεζας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις κατά την έννοια του άρθρου 42^ε παρ.5 του Κ.Ν.2190/1920.

Αμοιβή μελών Διοικητικού Συμβουλίου:

Η γνωστοποίηση των αμοιβών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου γίνεται μέσω των οικονομικών καταστάσεων.

Διευθυντικά Στελέχη:

Η Τράπεζα έχει καθορίσει διαδικασίες πρόσληψης των Διευθυντικών στελεχών της, αξιολόγηση της απόδοσής τους καθώς και προϋποθέσεις παύσης αυτών.

Εσωτερικός Έλεγχος:

Η Τράπεζα διαθέτει οργανωμένη Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου (Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου), η οποία εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου της Τράπεζας.

Γνωστοποίηση αγοράς και πώλησης μετοχών:

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, τα Διευθυντικά Στελέχη και τα πρόσωπα που λόγω της σχέσης τους με την Τράπεζα κατέχουν εσωτερική πληροφόρηση σε κινητές αξίες της Τράπεζας ή των εισηγμένων συνδεδεμένων επιχειρήσεων, κατά την έννοια του άρθρου 42^ε παρ. 5 του Κ.Ν.2190/1920, γνωστοποιούν τις συναλλαγές επί μετοχών της Τράπεζας και εισηγμένων συνδεδεμένων επιχειρήσεων.

Γνωστοποίηση σημαντικών συναλλαγών με την Τράπεζα:

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, ανώτερα στελέχη της, καθώς και τρίτοι που συναλλάσσονται με την Τράπεζα γνωστοποιούν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας τις σημαντικές συναλλαγές τους καθώς και άλλες οικονομικές δραστηριότητες οι οποίες σχετίζονται με την Τράπεζα και βασικούς πελάτες ή προμηθευτές της.

Γνωστοποίηση συναλλαγών επί Εισηγμένων Τίτλων:

Τα πρόσωπα που ορίζει το άρθρο 81 παρ. 1 του Ν.2533/1997 ενημερώνουν τον Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τις συναλλαγές τους επί τίτλων εισηγμένων στο Χ.Α. Ο Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου, εφ' όσον συντρέχουν

οι προϋποθέσεις της παρ. 2 του ως άνω άρθρου, ενημερώνει σχετικώς τα αρμόδια εποπτικά όργανα.

Τήρηση απορρήτου, προϋποθέσεις συναλλαγών κ.λ.π.:

Η Τράπεζα εφαρμόζει τις υποχρεώσεις σχετικά με τη γνωστοποίηση, την τήρηση του απορρήτου, τις προϋποθέσεις συναλλαγών συγκεκριμένων προσώπων και την αναγγελία συναλλαγών, όπως ισχύουν.

Εξυπηρέτηση Μετόχων:

Η Τράπεζα διαθέτει Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

2. Πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η εταιρεία

2.α. Ορισμός Βασικού Πελάτη & Βασικού Προμηθευτή της Τράπεζας και συνδεδεμένες υποχρεώσεις - ενέργειες για την Εμπορική Τράπεζα.

Η Τράπεζα, σύμφωνα με το Πρακτικό Δ.Σ. υπ' αριθμ. 2775/24.06.2009, έχει ορίσει την έννοια του Βασικού Πελάτη και του Βασικού Προμηθευτή αυτής ως ακολούθως:

Ως **Βασικός Πελάτης** θεωρείται οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή Όμιλος εταιρειών, εφόσον τηρεί στην Τράπεζα, σε ενοποιημένη βάση, εγκεκριμένο πιστωτικό όριο μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου αυτής (σε μη ενοποιημένη βάση). Οι Βασικοί Πελάτες διατηρούν την ιδιότητά τους αυτή για όσο χρονικό διάστημα ισχύει το ανωτέρω εγκεκριμένο πιστωτικό όριο. Οι αρμόδιες Μονάδες της Τράπεζας οφείλουν να ενημερώνουν τον Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τους πελάτες που εμπίπτουν στην κατηγορία του Βασικού Πελάτη.

Ως **Βασικός Προμηθευτής** θεωρείται οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή Όμιλος εταιρειών, ο οποίος παρέχει στην Τράπεζα πάγια, αναλώσιμα υλικά και υπηρεσίες αξίας μεγαλύτερης του 1.000.000,00€. Οι Βασικοί Προμηθευτές διατηρούν την ιδιότητά τους αυτή για το ημερολογιακό έτος μέσα στο οποίο υπεγράφη η σύμβαση ή, σε περίπτωση διαρκών συμβάσεων (π.χ. συμβάσεων παροχής υπηρεσιών), για το χρονικό διάστημα διάρκειας της σύμβασης και εφόσον, μέσα στα χρονικά αυτά διαστήματα, η αξία των προμηθειών από την Τράπεζα πληροί το πιο πάνω αναφερόμενο όριο. Οι αρμόδιες Μονάδες της Τράπεζας οφείλουν να ενημερώνουν το Γραμματέα του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τους προμηθευτές που εμπίπτουν στην κατηγορία του Βασικού Προμηθευτή.

Δε θεωρούνται Βασικοί Πελάτες ή Βασικοί Προμηθευτές, κατά την πιο πάνω έννοια, οι συνδεδεμένες εταιρείες, κατά την έννοια του άρθρου 42^ε παρ.5 του Κ.Ν. 2190/1920.

Ο Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου τηρεί ενήμερη κατάσταση των Βασικών Πελατών και Βασικών Προμηθευτών της Τράπεζας, την οποία, μετά την ολοκλήρωση κάθε οικονομικού έτους υποβάλλει, το αργότερο μέχρι το τέλος Απριλίου του επομένου ημερολογιακού έτους, προς ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, κατά την κρίση του, να προσθέτει στον εν λόγω κατάλογο και άλλους κρίσιμους ή ευαίσθητους Πελάτες ή Προμηθευτές της Τράπεζας, χαρακτηρίζοντάς τους, με την απόφασή του αυτή, ως Βασικούς, για ορισμένο χρονικό διάστημα και κατ' εξαίρεση των προαναφερθέντων ποσοτικών κριτηρίων, προκειμένου ο εν λόγω κατάλογος να συμπληρωθεί.

Μετά την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου, η επικαιροποιημένη κατάσταση των Βασικών Πελατών και των Βασικών Προμηθευτών γνωστοποιείται στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, στους Γενικούς Διευθυντές αυτής, στους Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές αυτής, στους Επικεφαλής Μονάδων αυτής και στους Expense Managers αυτής που δεν είναι Επικεφαλής Μονάδων, προκειμένου να ανακοινώσουν κάθε σημαντική οικονομική δραστηριότητα την οποία ενδεχομένως έχουν, είτε άμεσα είτε έμμεσα, μέσω εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν, με τους Βασικούς Πελάτες ή Βασικούς Προμηθευτές της Τράπεζας.

Ειδικότερα τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, οι Γενικοί Διευθυντές αυτής, οι Αναπληρωτές Γενικοί Διευθυντές αυτής, οι Επικεφαλής Μονάδων αυτής και οι Expense Managers αυτής που δεν είναι Επικεφαλής Μονάδων, θα πρέπει να γνωστοποιούν έγκαιρα στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω του Γραμματέα αυτού, κάθε οικονομική δραστηριότητα που διενεργούν με κάποιο από τους Βασικούς Πελάτες ή Βασικούς Προμηθευτές της Τράπεζας για ιδιωτικό τους λογαριασμό ή ιδιωτικό τους συμφέρον και όχι για λογαριασμό της Τράπεζας.

Ενδεικτικά ως τέτοιες οικονομικές δραστηριότητες προσδιορίζονται οι εξής:

- Πώληση προϊόντων ή παροχή υπηρεσιών, σημαντικού συναλλακτικού μεγέθους ή έναντι υψηλού τιμήματος, προς Βασικό Πελάτη ή Προμηθευτή της Τράπεζας από τα ίδια ως άνω πρόσωπα (Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, Γενικούς Διευθυντές αυτής, Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές αυτής, Επικεφαλής Μονάδων αυτής και Expense Managers αυτής που δεν είναι Επικεφαλής Μονάδων) ή από εταιρεία στην οποία τα ως άνω πρόσωπα έχουν συμφέροντα.
- Αγορά προϊόντων ή λήψη υπηρεσιών, σημαντικού συναλλακτικού μεγέθους ή με χορήγηση σημαντικής έκπτωσης, τις οποίες προσφέρει Βασικός Πελάτης ή Προμηθευτής της Τράπεζας, από τα ίδια ως άνω πρόσωπα (Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, Γενικούς Διευθυντές αυτής, Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές αυτής, Επικεφαλής Μονάδων αυτής και Expense Managers αυτής που δεν είναι Επικεφαλής Μονάδων) ή από εταιρεία, στην οποία τα ως άνω πρόσωπα έχουν συμφέροντα.
- Οποιαδήποτε οικονομική συνεργασία ή επενδυτική ή χρηματοπιστωτική συνέργια, σημαντικού συναλλακτικού μεγέθους ή με όρους που δεν ισχύουν για το ευρύ επενδυτικό κοινό, την οποία συνάπτει, με Βασικό Πελάτη ή Προμηθευτή της Τράπεζας, κάποιο από τα ίδια ως άνω πρόσωπα (Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, Γενικοί Διευθυντές αυτής, Αναπληρωτές Γενικοί Διευθυντές αυτής, Επικεφαλής Μονάδων αυτής και Expense Managers αυτής που δεν είναι Επικεφαλής Μονάδων) ή εταιρεία, στην οποία τα ως άνω πρόσωπα έχουν συμφέροντα.

Επίσης, η Τράπεζα (σύμφωνα με το Πρακτικό Δ.Σ. υπ' αριθμ. 2777/06.10.2009) έχει εγκρίνει **Πολιτική Προσωπικών Συναλλαγών**, ως ακολούθως:

2.β. Πολιτική Προσωπικών Συναλλαγών

Η "Προσωπική Συναλλαγή" αφορά συναλλαγή σε χρηματοδοτικό προϊόν η οποία πραγματοποιήθηκε από ή για λογαριασμό καλυπτομένου προσώπου.

Εγγραφή καλυπτομένων προσώπων – Κατηγορίες Υποχρέων: Όλα τα πρόσωπα τα οποία λόγω των υποχρεώσεών τους στην Τράπεζα αλλά και της φύσης της δουλειάς τους έχουν πιθανότητα πρόσβασης σε ευαίσθητες πληροφορίες, θεωρούνται ως «υπόχρεοι» και υπόκεινται, γι' αυτό το λόγο, σε ειδικούς κανονισμούς. Οι κανονισμοί αυτοί αρχικά στοχεύουν στην πρόληψη σύγκρουσης συμφερόντων και/ή στην πρόληψη παραβίασης εμπιστευτικότητας από τους υπαλλήλους της Εμπορικής Τράπεζας.

Μηχανισμοί Ελέγχου:

- i) Εγγραφή Καλυπτόμενων Προσώπων. Υπάλληλοι που κατέχουν εμπιστευτικές θέσεις και ως εκ τούτου έχουν πρόσβαση σε εκ των έσω πληροφόρηση για την Εμπορική και την Casa (Υπόχρεοι υψηλού κινδύνου, Προσωρινοί Υπόχρεοι, Υπόχρεοι που σχετίζονται με ειδικές περιπτώσεις).
- ii) ii) Διαδικασία Αναφορών. Απαιτείται άδεια για υπόχρεους υψηλού κινδύνου. Όλοι οι υπόχρεοι αναφέρουν τις συναλλαγές τους μέσω σχετικού μηχανογραφικού συστήματος και συγκεκριμένου μοντέλου δήλωσης. Δημιουργία και διαχείριση «παραθύρων» συναλλαγών.
- iii) Περιορισμοί Διακίνησης Πληροφορίας. Δημιουργία γενικών αρχών διακίνησης πληροφορίας. Δημιουργία οδηγιών για «Σινικά Τείχη».
- iv) Κανονιστικοί Έλεγχοι. Τακτικοί/συνήθεις μηχανισμοί ελέγχου. Έκτακτος και περιορισμένος έλεγχος.

Ενέργειες από πλευράς Τράπεζας (Κανονιστική Συμμόρφωση): Εγγραφή καλυπτομένων προσώπων. Δημιουργία και συντήρηση λίστας υπόχρεων. Διαχείριση εφαρμογών για την παρακολούθηση των συναλλαγών των υπόχρεων. Μηχανισμός διαδικασίας εγκρίσεων για τη διεκπεραίωση των συναλλαγών. Δήλωση συναλλαγών (συμπλήρωση αναφοράς). Δημιουργία και διαχείριση καταλόγων εξαιρέσεων.

2.γ. Συναλλαγές Προσώπων που έχουν Ειδική Σχέση με την Τράπεζα

Η Τράπεζα, σύμφωνα με το Πρακτικό Δ.Σ.2776/29.07.2009, έχει εγκρίνει τον πιο κάτω Κανονισμό για την εφαρμογή του θεσμικού πλαισίου αναφορικά με τις συναλλαγές των προσώπων που έχουν ειδική σχέση με την Τράπεζα :

Κανονισμός «Εφαρμογή Θεσμικού Πλαισίου για συναλλαγές με πρόσωπα που έχουν ειδική σχέση με την Εμπορική Τράπεζα»

1. Ένας κατάλογος των χρηματοδοτήσεων σε νομικά πρόσωπα που σχετίζονται με τα Μέλη του Δ.Σ. θα πρέπει να παρέχεται κάθε χρόνο, πριν τις 20 Ιανουαρίου, από τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τράπεζας στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και στο Γραμματέα του Δ.Σ., και θα αφορά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος.
Ο κατάλογος θα περιέχει:

- Το όριο πιστοδοτήσεων μέχρι το οποίο δεν απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Δ.Σ. και
 - Το μέγιστο, αθροιστικά υπόλοιπο δανείων ανά νομικό πρόσωπο, κατά τη διάρκεια του προηγούμενου ημερολογιακού έτους,
 - Τα υπόλοιπα δανείων ανά νομικό πρόσωπο στο τέλος του χρόνου προκειμένου να αναφέρονται στην επόμενη συνεδρίαση του Δ.Σ.
2. Η όποια αύξηση του ορίου πιστοδοτήσεων όπως αυτή προαναφέρθηκε (στο 1) πρέπει να εγκρίνεται από το Δ.Σ.
 3. Η όποια αύξηση υπολοίπων πρέπει να αναφέρεται στο Δ.Σ. από το ενδιαφερόμενο Μέλος του Δ.Σ. μέσω του Γραμματέα του Δ.Σ.
 4. Η όποια ουσιαστική σχέση συναλλαγών της Εμπορικής Τράπεζας με νομικά πρόσωπα που έχουν σχέση με Μέλη του Δ.Σ., εκτός από χρηματοδότηση, θα πρέπει επίσης να αναφέρεται στο Δ.Σ. από το ενδιαφερόμενο Μέλος του Δ.Σ. μέσω του Γραμματέα του Δ.Σ.

3. Κύρια χαρακτηριστικά των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας, σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Τράπεζα, με την βοήθεια ειδικών εξωτερικών συμβούλων έχει υιοθετήσει διαδικασίες (μηχανογραφικές και μη) λειτουργικές και εσωτερικού ελέγχου (περιλαμβανομένων και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων) συναφών με τη σύνταξη των τριμηνιαίων και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων ώστε να ενισχύσει το βαθμό ακεραιότητας και αξιοπιστίας των δημοσιοποιούμενων οικονομικών πληροφοριών. Το σύστημα αυτό, που σήμερα βρίσκεται στα τελικό στάδιο δοκιμής του χρησιμοποιούμενο για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, χρίζει τελικής αποδοχής από τη Μονάδα Διαρκούς Ελέγχου και από τη Μονάδα Επιθεώρησης. Η οριστική υιοθέτηση αυτού του συστήματος κατά τα προαναφερόμενα, αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2011.

Τα κύρια χαρακτηριστικά του νέου συστήματος συνοψίζονται ως εξής:

- α) Η αναγνώριση και αξιολόγηση των κινδύνων συναφών με την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων.
- β) Ο διοικητικός σχεδιασμός και η παρακολούθηση των χρηματοοικονομικών μεγεθών.
- γ) Η πρόληψη και αποκάλυψη απάτης σε ευρεία έννοια
- δ) Οι αρμοδιότητες των στελεχών
- ε) Οι αναλυτικές διαδικασίες «κλεισίματος» περιλαμβανομένων και των διαδικασιών για την ενοποίηση των θυγατρικών.
- στ) Η λογική και φυσική ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων και εφαρμογών ώστε να εξασφαλίζεται η ακεραιότητα των οικονομικών δεδομένων.

Σήμερα, τα ανωτέρω χαρακτηριστικά που καλύπτονται κυρίως από μη μηχανογραφικές διαδικασίες υπόκεινται σε επισκόπηση από τις Μονάδες Διαρκούς Ελέγχου και Επιθεώρησης της Τράπεζας.

Το 2008, η Εμπορική εφάρμοσε ένα Πρόγραμμα Καταπολέμησης της Απάτης σε ευρεία έννοια, προκειμένου να διαχειριστεί και να μετριάσει τη σχετική έκθεση σε κίνδυνο. Το πρόγραμμα επεκτάθηκε και πλέον καλύπτει περισσότερους από 22 τομείς

δραστηριότητας με τον Υπεύθυνο για την Καταπολέμηση της Απάτης να διαχειρίζεται τα αντίστοιχα προγράμματα.

Μεταξύ άλλων πρωτοβουλιών, η Τράπεζα κεντροποίησε τη διαδικασία έγκρισης των πιστώσεων προκειμένου να αμβλυωθεί ο κίνδυνος σε αυτόν τον τομέα.

Ως αποτέλεσμα, από την παραγωγή της Μονάδας Κεντροποίησης, σε κανένα δάνειο μέχρι στιγμής δεν υπάρχει πρόθεση απάτης σε ευρεία έννοια.

Ταυτόχρονα, μία πιο ορθή αξιολόγηση των κινδύνων εξαπάτησης συμπεριλήφθηκε στη διαδικασία χαρτογράφησης των Κινδύνων.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει ήδη αποφασίσει να αγοράσει ένα εργαλείο / μία εφαρμογή για την Ανίχνευση της Απάτης σε ευρεία έννοια συμπεριλαμβανομένων των κακόβουλων ενεργειών. Η αρχική αξιολόγηση των προτάσεων έχει ολοκληρωθεί.

4. Τρόπος λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας :

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Τράπεζας, εκπροσωπεί το σύνολο των Μετόχων και αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά την Τράπεζα. Οι νόμιμες αποφάσεις της είναι δεσμευτικές για όλους τους Μετόχους. (άρθρο 10)

Όλοι οι μέτοχοι της Τράπεζας δικαιούνται να συμμετέχουν στη Γενική Συνέλευση. Οι μέτοχοι μπορούν να αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση από άλλο πρόσωπο, κατάλληλα εξουσιοδοτημένο. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου. (άρθρο 11)

Η Γενική Συνέλευση συγκαλείται, σε τακτική ή έκτακτη συνεδρίαση, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Η Γενική Συνέλευση συνέρχεται στην έδρα της Τράπεζας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας σε τακτική συνεδρίαση τουλάχιστο μία φορά το χρόνο μέσα σε έξι (6) μήνες από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση οποτεδήποτε κρίνει αναγκαίο.

Μετά από αίτηση των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστο του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση. Η συνεδρίαση αυτή δεν πρέπει να απέχει πλέον των σαράντα πέντε (45) ημερών, από την επίδοση της αίτησης στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλεί υποχρεωτικά Γενική Συνέλευση, ύστερα από σχετική αίτηση των ελεγκτών, με αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης όπως καθορίζεται στην αίτηση αυτή, μέσα σε προθεσμία δέκα (10) ημερών από την επίδοση της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. (άρθρο 12)

Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και όσες εξομοιώνονται μ' αυτές, συγκαλείται είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της συνεδρίασης, στις οποίες υπολογίζονται και οι ημέρες των αργιών. Η ημέρα της

δημοσίευσης της πρόσκλησης της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδρίασης δεν υπολογίζονται.

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να προσδιορίζει το οίκημα, την ημερομηνία και την ώρα της συνεδρίασης, καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους, αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου. Η πρόσκληση αναρτάται σε εμφανή θέση στα γραφεία της Τράπεζας και δημοσιεύεται όπως ο νόμος ορίζει. (άρθρο 13)

Για να λάβει μέρος κάποιος μέτοχος στη Γενική Συνέλευση και για να έχει δικαίωμα ψήφου σε αυτήν θα πρέπει να δεσμεύσει μετοχές που κατέχει, μέσω του χειριστή του ή μέσω του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, εάν βρίσκονται στον Ειδικό Λογαριασμό και να παραλάβει σχετική βεβαίωση δέσμευσης μετοχών. Οι βεβαιώσεις από το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (ή έγγραφα κατά νόμον ισοδύναμα με αυτές) και τα έγγραφα νομιμοποίησης αντιπροσώπων των μετόχων πρέπει να κατατίθενται στην Τράπεζα ή σε οποιαδήποτε άλλη Τράπεζα στην Ελλάδα ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή και σε οποιαδήποτε άλλη Τράπεζα στο εξωτερικό, που θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα ορίζεται στη σχετική πρόσκληση πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την ημερομηνία σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης.

Μέτοχοι που έχουν δικαίωμα ψήφου στη Γενική Συνέλευση δικαιούνται να αντιπροσωπευθούν σ' αυτήν με εξουσιοδότηση.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν με τις πιο πάνω διατάξεις επιτρέπεται να συμμετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδεια αυτής. (άρθρο 14)

Δέκα (10) ημέρες πριν από κάθε τακτική Γενική Συνέλευση δίνονται σε κάθε μέτοχο, εφόσον το ζητήσει, οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και οι σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.

Σαράντα οκτώ (48) ώρες πριν από κάθε Γενική Συνέλευση τοιχοκολλάται στα γραφεία της Τράπεζας πίνακας των μετόχων που έχουν δικαίωμα ψήφου, με τον αριθμό των μετοχών και ψήφων κάθε μετόχου, τα ονόματα των τυχόν αντιπροσώπων τους και τις διευθύνσεις των μετόχων και των αντιπροσώπων. Το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να καταχωρεί στον πίνακα αυτόν όλα τα ονόματα των μετόχων που έχουν συμμορφωθεί με τις παραπάνω διατάξεις.

Αν κάποιος μέτοχος ή αντιπρόσωπος έχει αντιρρήσεις ως προς το περιεχόμενο του πίνακα, μπορεί να τις προβάλλει μόνο στην αρχή της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης και πριν από την έναρξη της συζητήσεως των θεμάτων της ημερησίας διάταξης. (άρθρο 15)

Η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως για τα θέματα της ημερησίας διάταξης, εκτός εκείνων που αναφέρονται παρακάτω, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου, που έχει καταβληθεί. Αν δεν υπάρχει τέτοια απαρτία, τότε η Γενική Συνέλευση ματαιώνει τη συνεδρίαση και συνεδριάζει πάλι μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την ημερομηνία της συνεδρίασης που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη εκ νέου, πριν από δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες. Η επαναληπτική αυτή Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως για τα θέματα της αρχικής ημερησίας διάταξης οποιοδήποτε και αν είναι το εκπροσωπούμενο σε αυτήν τμήμα του μετοχικού κεφαλαίου, που έχει καταβληθεί.

Εξαιρετικά προκειμένου για την λήψη αποφάσεων που αφορούν:

- α) μεταβολή της εθνικότητας της Τράπεζας,
- β) μεταβολή του αντικειμένου της επιχείρησης της Τράπεζας,
- γ) επαύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων,
- δ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από τις περιπτώσεις του άρθρου 6 παρ. 2 ανωτέρω, ή όταν η αύξηση επιβάλλεται από διάταξη νόμου ή γίνεται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών,
- ε) παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου,
- στ) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός εάν γίνεται προς ακύρωση ιδίων μετοχών,
- ζ) μεταβολή του τρόπου διανομής των ετησίων κερδών,
- η) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση διάρκειας ή διάλυση της Τράπεζας,
- θ) καθώς και σε κάθε άλλη περίπτωση που ορίζεται στο νόμο,

η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως για τα παραπάνω θέματα, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτήν μέτοχοι που εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί.

Αν δεν υπάρξει τέτοια απαρτία, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται σε επαναληπτική συνεδρίαση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδρίασης, που ματαιώθηκε, προσκαλούμενη πριν από δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν το ήμισυ (1/2) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Αν δεν συντελεσθεί και η απαρτία αυτή, η Γενική Συνέλευση προσκαλείται σύμφωνα με τα πιο πάνω και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης, όταν εκπροσωπείται σ' αυτήν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Σε κάθε περίπτωση επαναληπτικής Γενικής Συνέλευσης, νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών συνεδριάσεων που ο νόμος προβλέπει για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας. (άρθρο 16)

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προεδρεύει προσωρινά στη Γενική Συνέλευση. Εάν ο Πρόεδρος κωλύεται, αναπληρώνεται κατά το άρθρο 22 παράγραφος 3 κατωτέρω. Εάν και αυτοί οι αναπληρωτές κωλύονται, προεδρεύει προσωρινά ο μέτοχος ή εκπρόσωπος μετόχου με το μεγαλύτερο αριθμό μετοχών. Τα καθήκοντα γραμματέων της Γενικής Συνέλευσης ασκούνται προσωρινά από δύο πρόσωπα που ορίζει ο Πρόεδρος από τους παρόντες μετόχους ή αντιπροσώπους μετόχων. Μετά την επικύρωση του πίνακα των παρισταμένων μετόχων, η Γενική Συνέλευση εκλέγει τον οριστικό Πρόεδρό της και δύο γραμματείς, οι οποίοι εκτελούν και χρέη ψηφολεκτών. (άρθρο 17)

Η Γενική Συνέλευση έχει αποκλειστική αρμοδιότητα στις εξής περιπτώσεις:

1. Αποφασίζει για τροποποιήσεις του Καταστατικού, με εξαίρεση τις τροποποιήσεις που με διάταξη νόμου ή του παρόντος Καταστατικού υπάγονται στην αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου.
2. Εκλέγει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από την εκλογή προσωρινών Συμβούλων σε αντικατάσταση όσων παραιτήθηκαν, απεβίωσαν ή εξέπεσαν.
3. Εκλέγει τακτικούς και ισάριθμους αναπληρωματικούς ελεγκτές.

4. Εγκρίνει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών.
5. Αποφασίζει με ειδική ψηφοφορία, που γίνεται με ονομαστική κλήση, για την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών από την ευθύνη αποζημίωσης, πάντοτε όμως στο πλαίσιο και σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 22α, 22β και 37 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
6. Αποφασίζει για την έκδοση ομολογιακών δανείων με ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές της Τράπεζας, όπως και για την έκδοση ομολογιακών δανείων με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Τράπεζας.
7. Αποφασίζει για τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή διάλυση της Τράπεζας.
8. Αποφασίζει για τον διορισμό εκκαθαριστών. (άρθρο 18)

Η Γενική Συνέλευση αποφασίζει με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται σ' αυτήν. Κατ' εξαίρεση, για τα θέματα της παραγράφου 2 του άρθρου 16 ανωτέρω, οι αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. (άρθρο 19)

ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση, όπως ορίζεται στο άρθρο 12 παρ. 3 ανωτέρω και στο άρθρο 39 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, όπως ορίζεται στο άρθρο 39 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
3. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία φορά μόνο αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης, όπως ορίζεται στο άρθρο 39 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
4. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Τράπεζα πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, όπως ορίζεται στο άρθρο 39 παρ. 4 εδάφιο 1 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη γενική συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της εταιρείας με αυτούς, όπως ορίζεται στο άρθρο 39 παρ.4 εδάφιο 2 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο.
5. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα μέσα στην προθεσμία της

προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας, όπως ορίζεται στο άρθρο 39 παρ.5 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

6. Με αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η λήψη αποφάσεων σε θέματα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης γίνεται με ονομαστική κλήση.
7. Σε όλες τις περιπτώσεις του παρόντος άρθρου οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 28 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
8. Μέτοχοι της Τράπεζας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δικαιούνται να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο τον έλεγχο της Τράπεζας, εάν πιθανολογείται ότι με τις καταγγελλόμενες πράξεις παραβιάζονται οι διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού της Τράπεζας ή των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, όπως ορίζεται στο άρθρο 40 παρ. 1 και 2 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
9. Μέτοχοι της Τράπεζας που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου δικαιούνται να ζητήσουν από το αρμόδιο Δικαστήριο κατά τα οριζόμενα παραπάνω στην παράγραφο 8, έλεγχο της Τράπεζας, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση, όπως ορίζεται στο άρθρο 40 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
10. Οι αιτούντες τον έλεγχο μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν στο δικαστήριο ότι κατέχουν τις μετοχές που τους δίνουν το δικαίωμα να ζητήσουν τον έλεγχο της Τράπεζας. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 14.1 ανωτέρω. (άρθρο 20)

5. Σύνθεση, Λειτουργία Διοικητικού Συμβουλίου και άλλων Οργάνων.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας:

Η Τράπεζα διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από εννέα (9) μέχρι εικοσιένα (21) μέλη, ο ακριβής αριθμός των οποίων καθορίζεται κάθε φορά από τη Γενική Συνέλευση. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Στην περίπτωση της εκλογής νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιτρέπεται στη Γενική Συνέλευση να εκλέγει έως ισάριθμα αναπληρωματικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ορίζοντας και τον τρόπο της αναπλήρωσης.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση με μυστική ψηφοφορία και με απόλυτη πλειοψηφία.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής, αρχίζει από την ημέρα της εκλογής τους και παρατείνεται έως και την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέλθει μετά τη λήξη της θητείας τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Τα εκτελεστικά μέλη ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Τράπεζας, ενώ τα μη εκτελεστικά μέλη είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή των συνολικών εταιρικών ζητημάτων. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών και μεταξύ αυτών των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών καθορίζεται όπως ορίζει ο Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ισχύει. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε μη εκτελεστικό μέλος. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά από τη Γενική Συνέλευση. (άρθρο 21)

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, στις 31/12/2010, ήταν η ακόλουθη:

A/A	ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΜΕΛΟΥΣ
1	ΕΜΠΕΟΓΛΟΥ Νικόλαος του Μιχαήλ	Πρόεδρος Δ.Σ.	Μη Εκτελεστικό
2	STRUB Alain του Andre	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό
3	CHARRIER Bruno του Bernard	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό
4	BADRE Bertrand του Denis	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
5	DE LAAGE Bruno του Guy	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
6	DEMAZURE Luc του Guy	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
7	HOCHER Jean-Yves του Joseph	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
8	ΜΑΙΟΛΙ Giampiero του Francesco	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
9	MARCHAL Jean-François του Jean	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
10	NANQUETTE Yves του Henri	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
11	ORPENHEIM Marc του Henri	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
12	YANNAKIS Emmanuelle του Emmanuel	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
13	ΔΑΥΙΔ Χαράλαμπος του Γεωργίου	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
14	ΔΗΜΑΚΑΚΟΣ Φωκίων του Φωτίου	Μέλος	Εκτελεστικό
15	ΚΩΝΣΤΑΝΤΑΚΟΠΟΥΛΟΣ Αχιλλέας του Βασιλείου	Μέλος	Μη Εκτελεστικό
16	ΠΑΠΑΔΙΑΜΑΝΤΗΣ Κωνσταντίνος του Πύρρου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό
17	ΣΠΗΛΙΟΠΟΥΛΟΣ Γεώργιος του Κωνσταντίνου	Μέλος	Εκτελεστικό
18	ΧΑΛΚΙΔΗ Δέσποινα του Στεφάνου	Μέλος	Εκτελεστικό
19	ΧΑΤΖΟΠΟΥΛΟΣ Χριστόφορος-Παύλος του Ανδρέα	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου είναι τετραετής, και λήγει την ημέρα της αρχικής ή της κατόπιν αναβολής τακτικής Γενικής Συνέλευσης του έτους 2013.

Στο **Καταστατικό** της Τράπεζας προβλέπονται περαιτέρω τα ακόλουθα:

Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτείται σε σώμα στην πρώτη συνεδρίασή του που συγκαλείται μετά από κάθε εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από τη Γενική Συνέλευση καθώς και σε κάθε περίπτωση κενώσεως της θέσης του Προέδρου για οποιοδήποτε λόγο. Στην περίπτωση αυτή μέχρι εκλογής νέου Προέδρου τα σχετικά καθήκοντα ασκούνται από τον Αναπληρωτή του κατά την παράγραφο 3 του άρθρου 22 του Καταστατικού.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει για μία 4ετία ένα εκ των μελών αυτού ως Πρόεδρο και με πρόταση του Προέδρου δύναται να εκλέγει ένα (1) έως πέντε (5) Αντιπροέδρους, ο αριθμός των οποίων καθορίζεται κάθε φορά με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο με πρόταση του Προέδρου δύναται να παύσει τους Αντιπροέδρους πριν από τη λήξη της θητείας τους.

Όταν ο Πρόεδρος απουσιάζει ή κωλύεται να ασκήσει τα καθήκοντά του, αναπληρώνεται από τον Αντιπρόεδρο, τον οποίο ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, ο οποίος σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος αναπληρώνεται από έτερο Αντιπρόεδρο κατά την σειρά που ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Αν οι Αντιπρόεδροι επίσης απουσιάζουν ή κωλύονται αναπληρώνονται από ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή ο αναπληρωτής του προεδρεύει στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, εισηγείται τα προς συζήτηση θέματα, διευθύνει τις εργασίες του και έχει την ανώτατη εποπτεία της λειτουργίας της Τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά από πρόταση του Προέδρου του, εκλέγει ένα από τα εκτελεστικά μέλη του ως Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας. Με την ίδια απόφαση καθορίζονται και οι αρμοδιότητές του, οι οποίες περιλαμβάνουν όλα τα θέματα τρέχουσας διαχείρισης της Τράπεζας. Εξαιρούνται τα θέματα που απαιτούν συλλογική ενέργεια του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ως μη εκτελεστικό μέλος, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να εκλεγεί Διευθύνων Σύμβουλος.

Με πρόταση του Προέδρου ή του αναπληρωτή του, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να καταργήσει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο πριν από τη λήξη της θητείας του.

Ομοίως, το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να εκλέγει από τα εκτελεστικά μέλη του Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, καθορίζοντας και τις αρμοδιότητές τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει Γραμματέα του ένα από τα μέλη του ή τρίτο πρόσωπο.

Τα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο (ή τον αναπληρωτή του) και τον Γραμματέα. Αντίγραφα των πρακτικών εκδίδονται επισήμως από τον Γραμματέα, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωση τους. (άρθρο 22)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν έχουν υποχρέωση να είναι μέτοχοι της Τράπεζας.

Κανένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας δεν επιτρέπεται να έχει χρεωστικό λογαριασμό στην Τράπεζα με όρους διαφορετικούς από εκείνους που ισχύουν για τους συνήθεις πελάτες της. Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που έχουν σχέση εργασίας με την Τράπεζα επιτρέπεται να διατηρούν χρεωστικούς λογαριασμούς στην Τράπεζα με τους όρους που η Τράπεζα παρέχει στο προσωπικό της. (άρθρο 23)

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κάθε φορά που ο νόμος ή το παρόν Καταστατικό ή οι ανάγκες της Τράπεζας το απαιτούν, ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου ή του αναπληρωτή του, σε ημέρα και ώρα που εκείνος ορίζει.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει κατά κανόνα στην έδρα της Τράπεζας. Επιτρέπεται όμως να συνεδριάζει και στην πρωτεύουσα οποιουδήποτε Κράτους-Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή με τηλεδιάσκεψη, όπως προβλέπει ο νόμος. Στην περίπτωση αυτή, η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση.

Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσει, ένας ελάχιστος αριθμός μελών του (ο οποίος ελάχιστος αριθμός καθορίζεται όπως ορίζει ο Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει), με αίτησή τους προς τον πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι

υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει. (άρθρο 24)

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει εγκύρως με παρουσία του μισού πλέον ενός (50%+1) από τον συνολικό αριθμό των μελών του και με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση. (άρθρο 25)

Σε περίπτωση κατά την οποία ύστερα από παραίτηση, θάνατο ή έκπτωση για οποιοδήποτε λόγο παύσει να μετέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου από εκείνα που έχουν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση και εάν η αναπλήρωση του παραπάνω μέλους δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικό μέλος, που έχει τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση, τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είναι τουλάχιστο τρία (3), εκλέγουν άλλο για να καλύψει την κενή θέση για τον υπόλοιπο χρόνο έως τη λήξη της θητείας του μέλους που αντικαταστάθηκε. Οι πράξεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που έχουν εκλεγεί με τον τρόπο αυτό θεωρούνται έγκυρες, χωρίς να απαιτείται οιαδήποτε έγκριση της εκλογής από την Γενική Συνέλευση. Η απόφαση της εκλογής με τον τρόπο αυτό υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του ΚΝ 2190/1920 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Η αναπλήρωση κατά την ανωτέρω παράγραφο δεν είναι υποχρεωτική και τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της Τράπεζας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3). (άρθρο 26)

Αν ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αδικαιολόγητα δεν μετέχει ή δεν εκπροσωπείται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για διάστημα μεγαλύτερο από (6) έξι συνεχόμενες συνεδριάσεις, θεωρείται ότι έχει παραιτηθεί. Η έκπτωση από το αξίωμά του θα γίνεται οριστική από την ημέρα που το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίζει σχετικά με αυτήν και η απόφαση θα καταχωρηθεί στα πρακτικά.

Η παραίτηση οποιουδήποτε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και γίνεται οριστική, όταν περιέλθει στην Τράπεζα χωρίς να χρειάζεται αποδοχή της. (άρθρο 27)

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου έχει μία ψήφο. Αν οποιοδήποτε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου απουσιάζει ή κωλύεται να παραστεί στη συνεδρίαση, μπορεί να ορίσει με έγγραφο ή με δήλωση, η οποία καταχωρείται στα πρακτικά, ως αντιπρόσωπό του, οποιοδήποτε άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να αντιπροσωπεύει έγκυρα ένα μόνο από τα άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η αντιπροσώπευση στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν επιτρέπεται να ανατεθεί σε πρόσωπα που δεν είναι μέλη του. (άρθρο 28)

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά τη διοίκηση της Τράπεζας, τη διαχείριση της περιουσίας της και γενικά την επιδίωξη των εταιρικών σκοπών, με εξαίρεση εκείνες οι οποίες, κατά ρητή διάταξη του Νόμου ή του Καταστατικού υπάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Μετά από πρόταση του Διευθύνοντος Συμβούλου, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει την οργάνωση και λειτουργία της Τράπεζας σε περισσότερες Γενικές Διευθύνσεις, διορίζει δε για ορισμένο χρόνο και παύει τους αντίστοιχους Γενικούς Διευθυντές και Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, οι οποίοι μπορεί να είναι και μέλη του. Οι Γενικοί Διευθυντές και οι Αναπληρωτές αυτών επικουρούν τον Διευθύνοντα Σύμβουλο σύμφωνα με τις αρμοδιότητες που τους έχουν ανατεθεί.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ακόμη αρμόδιο, με συλλογική απόφασή του:

- α) Για την έγκριση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Οργανισμού Προσωπικού της Τράπεζας.
- β) Για τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Τράπεζας, όπως ορίζει ο Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ισχύει.
- γ) Για την έγκριση συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τον διορισμό των εσωτερικών ελεγκτών. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η εποπτεία των εσωτερικών ελεγκτών ανατίθεται σε ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη αυτού.
- δ) Για τη συμμετοχή της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων Τραπεζών στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό ή για την εκποίηση συμμετοχών της σ' αυτές.
- ε) Για την έγκριση κάθε φορά της δαπάνης που απαιτείται για εισφορές της Τράπεζας προς τα ασφαλιστικά Ταμεία (Επικουρικό, Πρόνοιας και Περίθαλψης) του προσωπικού της.
- στ) Να συγκαλεί τη Γενική Συνέλευση, και να υποβάλλει σ' αυτήν προς έγκριση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας, προτάσεις και εκθέσεις που αφορούν τους λογαριασμούς και εργασίες της Τράπεζας.
- ζ) Να προτείνει το μέρισμα, που πρόκειται να διανεμηθεί στους μετόχους και να αποφασίζει για τυχόν προσωρινό μέρισμα κατά τις διατάξεις του άρθρ. 46 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Κάθε άλλη αποζημίωση που χορηγείται σε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο Καταστατικό επί των κερδών της Τράπεζας, θεωρείται νόμιμη και βαρύνει την Τράπεζα μόνο αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου, ακόμη και αν είναι εκτός του εταιρικού σκοπού, δεσμεύουν την Τράπεζα απέναντι στους τρίτους εκτός αν αποδειχθεί, ότι ο τρίτος γνώριζε την υπέρβαση του εταιρικού σκοπού, ή όφειλε να την γνωρίζει.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνονται απέναντι στην Τράπεζα για τις πράξεις ή και τις παραλείψεις τους κατά τη διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρ. 22α και 22β του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. (άρθρο 29)

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Τράπεζα δικαστικά και εξώδικα και μπορεί με απόφασή του στο πλαίσιο του νόμου και του παρόντος Καταστατικού, να αναθέτει την άσκηση εξουσιών και αρμοδιοτήτων του στον Πρόεδρο, στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους Αντιπροέδρους, στους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, σε ένα ή περισσότερα μέλη του, και μετά από πρόταση του Διευθύνοντος Συμβούλου στους Γενικούς Διευθυντές, Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, σε διευθυντές της Τράπεζας ή

και σε άλλους υπαλλήλους της, καθορίζοντας συγχρόνως τα θέματα για τα οποία παραχωρούνται αυτές οι εξουσίες.

Η Τράπεζα δεσμεύεται στις συναλλαγές της είτε (α) με μία υπογραφή εξουσιοδοτημένη ως «μοναδική» υπογραφή είτε (β) με δύο (2) εξουσιοδοτημένες υπογραφές, από τις οποίες μία τουλάχιστον θα είναι εξουσιοδοτημένη ως «πρώτη» υπογραφή. Δικαίωμα μοναδικής υπογραφής έχει ο Διευθύνων Σύμβουλος. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να χορηγεί δικαίωμα μοναδικής υπογραφής μόνο στον Πρόεδρο αυτού, στους Αντιπροέδρους, στους Αναπληρωτές Διευθύνοντες Συμβούλους, στους Γενικούς Διευθυντές και Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές.

Ο κατάλογος των «πρώτων» και «δεύτερων» υπογραφών στους λειτουργούς της Τράπεζας καθορίζεται και βεβαιώνεται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο ή τους εξουσιοδοτημένους λειτουργούς που εκείνος ορίζει. (άρθρο 30)

Η διεύθυνση των εργασιών της Τράπεζας ασκείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο εντός των εξουσιών του .

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, οι Αναπληρωτές Διευθύνοντες Σύμβουλοι, τα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι Γενικοί Διευθυντές, καθώς και οι Αναπληρωτές Γενικοί Διευθυντές διαχειρίζονται τα συμφέροντα της Τράπεζας σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού και των εξουσιών που τους έχουν χορηγηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Καθένας από τους παραπάνω εκπροσωπεί την Τράπεζα στο όνομα του Διοικητικού Συμβουλίου δικαστικά και εξώδικα έναντι τρίτων και ενώπιον κάθε Δημόσιας αρχής και των Δικαστηρίων, δικαιούμενος σε χρήση ή παραίτηση από κάθε ένδικο μέσο τακτικό ή έκτακτο και διορίζει πληρεξουσίους δικηγόρους. Αν επιβάλλεται να γίνει αυτοπρόσωπη εμφάνιση της Τράπεζας ενώπιον Δικαστηρίου, της Εισαγγελικής ή άλλης Δικαστικής Αρχής ή προκειμένου περί δόσεως όρκων, εγχειρίσεως μηνύσεων ή εγκλήσεων και παραιτήσεων από αυτές, δηλώσεων παραστάσεως πολιτικής αγωγής ενώπιον των ποινικών δικαστηρίων στην προδικασία και στο ακροατήριο και παραιτήσεων από αυτές, ασκήσεως ενδίκων μέσων κατά ποινικών αποφάσεων και βουλευμάτων και παραιτήσεως από αυτά, καθώς και σε όλες γενικά τις περιπτώσεις που απαιτούν την ενώπιον Δικαστηρίου, Εισαγγελικής ή άλλης Δικαστικής Αρχής προσωπική εμφάνιση την Τράπεζα εκπροσωπούν νόμιμα, πλην των παραπάνω και κάθε Διευθυντής ή Τομεάρχης Διεύθυνσης ή Περιφέρειας και για τις υποθέσεις των καταστημάτων της Τράπεζας και ο Διευθυντής ή έκαστος των Υποδιευθυντών του Καταστήματος. (άρθρο 31)

Απαγορεύεται στα εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στους Γενικούς Διευθυντές και Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές καθώς και στους Διευθυντές της Τράπεζας να ενεργούν χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις, που υπάγονται σε ένα από τους σκοπούς που επιδιώκει η Τράπεζα, ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς.

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου υποχρεούται σε απόλυτη εχεμύθεια για τις υποθέσεις της Τράπεζας, οι οποίες έγιναν σ' αυτόν γνωστές ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. (άρθρο 32)

Ο Κώδικας Δεοντολογίας των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ο ακόλουθος:

Σύμφωνα με το Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, τίθενται σε ισχύ τα ακόλουθα αναφορικά με θέματα εσωτερικής λειτουργίας, δεοντολογίας, υποχρεώσεων και καθηκόντων των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, ανεξαρτήτως της ιδιότητάς τους ως εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξάρτητων μη εκτελεστικών (εφεξής «Μέλη»):

Διευκρινίζεται εξ αρχής ότι, ο παρών Κανονισμός τελεί σε συμπλήρωση των εκάστοτε ισχυουσών νομοθετικών και κανονιστικών ρυθμίσεων και ως εκ τούτου, αποσκοπεί στο να θέσει γενικές κατευθύνσεις επαγγελματικής συμπεριφοράς των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να προβαίνει στη λήψη αποφάσεων σχετικά με οποιαδήποτε πράξη αφορά στη διοίκηση της Τράπεζας, τη διαχείριση της περιουσίας της και γενικά την επιδίωξη του σκοπού της, προασπίζοντας τα συμφέροντα των μετόχων της και του επενδυτικού κοινού. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ευθύνεται έναντι της Τράπεζας για κάθε πταίσμα του κατά τη διοίκηση των εταιρικών της υποθέσεων, καταβάλλοντας, κατά την ενάσκηση των καθηκόντων του, την συνήθη επιμέλεια που καταβάλλει για τις δικές του υποθέσεις.

- Πρωταρχική υποχρέωση των Μελών είναι η διαρκής επιδίωξη του εταιρικού σκοπού, η ενίσχυση της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Τράπεζας και η προάσπιση γενικά του εταιρικού συμφέροντος.
- Τα Μέλη οφείλουν να εφαρμόζουν όλους του ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διατάξεις και κατά την εκπλήρωση των καθηκόντων τους να διαχειρίζονται τις υποθέσεις της Τράπεζας με κάθε επιμέλεια, ήθος, τιμιότητα και ακεραιότητα.
- Απαγορεύεται στα Μέλη να επιδιώκουν ιδιοτελή οφέλη που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Τράπεζας και να ωφελούνται επιχειρηματικά με πράξεις τους σε βάρος της Τράπεζας. Επίσης υποχρεούνται να διαχειρίζονται περιπτώσεις συγκρούσεως συμφερόντων με τρόπο ώστε να προάγουν το εταιρικό όφελος. Σύγκρουση συμφερόντων υφίσταται ιδίως όταν το Μέλος ενεργεί συναλλαγή ή διατηρεί συμφέρον σε συναλλαγή, που καθιστά δυσχερές το έργο του στην Τράπεζα και δύναται να θέσει σε αμφισβήτηση την αντικειμενικότητα και αποδοτικότητα του. Τα Μέλη υποχρεούνται να ενημερώνουν άμεσα το Διοικητικό Συμβούλιο για κάθε σχετική περίπτωση που υφίσταται ή ενδέχεται να υφίσταται, σύγκρουση συμφερόντων.
- Τα Μέλη υποχρεούνται σε εχεμύθεια και σε κάθε διασφάλιση αυτής, αναφορικά με τις συναλλαγές της Τράπεζας, γεγεννημένες ή εκκρεμείς ή σκοπούμενες, τους πελάτες, συμβούλους, συνεργάτες και τους προμηθευτές αυτής, τις οργανωτικές ρυθμίσεις της Τράπεζας, κ.λπ. Κάθε σχετική πληροφορία πρέπει να χρησιμοποιείται από τα Μέλη μόνο στα πλαίσια του έργου τους και όχι για προσωπικό όφελος ή για όφελος τρίτου σε βάρος της Τράπεζας.
- Το καθήκον εχεμύθειας και εμπιστευτικότητας εκτείνεται περαιτέρω και σε οποιοδήποτε θέμα θα μπορούσε να επηρεάσει την αξία και τη διαπραγμάτευση των μετοχών της Τράπεζας σε επίπεδο οργανωμένης χρηματιστηριακής αγοράς.
- Σε περίπτωση που οποιοδήποτε των Μελών κληθεί από αρμόδιες δικαστικές αρχές να αποκαλύψει εμπιστευτικές πληροφορίες, υποχρεούται να ενημερώσει σχετικά τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και να αποκαλύψει πληροφορίες μόνο εάν - και στο μέτρο που - επιβάλλεται. Η υποχρέωση εχεμύθειας και ενημέρωσης του Διευθύνοντος Συμβούλου θα συνεχίσουν να βρίσκονται σε ισχύ ακόμα και μετά την αποχώρηση των Μελών από το Διοικητικό Συμβούλιο με οιοδήποτε τρόπο για διάστημα τουλάχιστον δύο ετών από την αποχώρησή τους.

- Τα Μέλη οφείλουν να επιδιώκουν διαφάνεια στις σχέσεις τους με την Τράπεζα, και να γνωστοποιούν έγκαιρα στο Διοικητικό Συμβούλιο τυχόν κώλυμα ή ίδιο συμφέρον, το οποίο κατά την κρίση τους ή κατά γενική κρίση, ενδέχεται να ανακύψει στο πλαίσιο των καθηκόντων τους από τις συναλλαγές της Τράπεζας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά το άρθρο 42ε παρ.5 Κ.Ν. 2190/1920.
- Σε περίπτωση δηλώσεων που αφορούν την Τράπεζα προς τα μέσα μαζικής ενημέρωσης ή γενικά δημοσίων δηλώσεων σε κοινό, τα Μέλη οφείλουν να ενημερώνουν προηγουμένως τον Διευθύνοντα Σύμβουλο.
- Απαγορεύεται στα Μέλη να διατηρούν σχέση εξαρτημένης ή μη εργασίας ή την ιδιότητα μέλους Διοικητικού Συμβουλίου ή εκπροσώπου επιχειρήσεως ανταγωνιστικής της Τράπεζας και γενικά να ενεργούν άμεσα ή έμμεσα δραστηριότητες ανταγωνιστικές της Τράπεζας, χωρίς την προηγούμενη έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.
- Τα Μέλη επιβάλλεται να ενεργούν καλόπιστα και να καταβάλλουν κάθε προσπάθεια, ώστε να διατηρείται η καλή φήμη της Τράπεζας, η ποιότητα των υπηρεσιών της και να επιδιώκουν την άνοδο της εσωτερικής αξίας της μετοχής της Τράπεζας, σε συνδυασμό με την ενίσχυση της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής, ώστε να αντανακλά την πραγματική οικονομική αξία της Τράπεζας. Επιπλέον, σκοπός των Μελών είναι η ενίσχυση της εμπιστοσύνης των μετόχων προς το θεσμό του Διοικητικού Συμβουλίου και η διατήρηση της αξιοπιστίας της Διοίκησης της Τράπεζας, ως εισηγμένης εταιρείας, ενώπιον του επενδυτικού κοινού.
- Τα Μέλη οφείλουν να συνδράμουν τους εσωτερικούς ελεγκτές της Τράπεζας στο έργο τους, αν τους ζητείται, να τους παρέχουν τα απαιτούμενα μέσα και πληροφορίες, να παρέχουν πλήρη και έγκαιρη ενημέρωση σχετικά με την ορθότητα των οικονομικών καταστάσεων ή άλλων αναφορών και ενημερωτικών εγγράφων, να προστατεύουν τα περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας και να συντάσσουν τα απαιτούμενα έγγραφα και δηλώσεις.
- Η ιδιότητα του Μέλους απαγορεύεται να χρησιμοποιείται καταχρηστικά προς το σκοπό της διακριτικής μεταχείρισης πελατών, προμηθευτών κλπ. της Τράπεζας ή εργαζομένων αυτής. Καθήκον των Μελών είναι να λαμβάνουν αποφάσεις που θα είναι απαλλαγμένες από οποιαδήποτε σκοπιμότητα, πέραν του συμφέροντος της Τράπεζας και να αποφεύγουν τη δημιουργία οφέλους στους ίδιους ή σε τρίτα πρόσωπα προς βλάβη της Τράπεζας.
- Ο παρών Κανονισμός ισχύει για τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου από την εκλογή τους.
- Η απόκλιση ή παραβίαση των Μελών από τις αρχές του παρόντος, δύναται, κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου, να επιφέρει κατά τον Νόμο κυρώσεις, ακόμα και καταγγελία της τυχόν υφιστάμενης συμβάσεως εργασίας.

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου που απορρέουν από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας είναι οι ακόλουθες:

- Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο όργανο διοίκησης και κατά κύριο λόγο διαμορφώνει τη στρατηγική και την πολιτική ανάπτυξης της Τράπεζας και, επίσης, εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση της περιουσίας της.
- Η σύνθεση, η διάρκεια της θητείας, η λειτουργία, οι αρμοδιότητες και ο διορισμός των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ρυθμίζονται από το καταστατικό της Τράπεζας, από το Ν. 2190/1920 και από το Ν. 3016/17.05.2002, όπως ισχύει.

- Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται σήμερα από 19 μέλη, εκ των οποίων τα 5 είναι εκτελεστικά και τα υπόλοιπα 14 μη εκτελεστικά μέλη. Από τα μη εκτελεστικά μέλη 2 είναι και ανεξάρτητα, κατά την έννοια του άρθρου 4 του Ν. 3016/17.05.2002, όπως ισχύει. Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να απαρτίζουν κατ' ελάχιστον το 1/3 του συνόλου των μελών του. Αν, με τις μελλοντικές αλλαγές της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου, προκύψει κλάσμα στον αριθμό των μη εκτελεστικών μελών, θα στρογγυλοποιηθεί στον επόμενο ακέραιο αριθμό.
Εάν κάποιο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου απουσιάζει ή κωλύεται να παραστεί στη συνεδρίαση μπορεί να ορίσει με έγγραφο ή με δήλωση ως αντιπρόσωπό του άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Εάν το μέλος αυτό είναι μη εκτελεστικό μπορεί να ορίσει ως αντιπρόσωπό του μόνο άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε θέμα που αφορά στη στρατηγική πορεία και τη διοίκηση της Τράπεζας, τη διαχείριση της περιουσίας της και γενικά την επιδίωξη των εταιρικών σκοπών, με εξαίρεση εκείνα τα οποία, κατά ρητή διάταξη του Νόμου ή του Καταστατικού, υπάγονται στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει την οργάνωση και λειτουργία της Τράπεζας σε Γενικές Διευθύνσεις, διορίζει δε για ορισμένο χρόνο και παύει τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, τους αντίστοιχους Γενικούς Διευθυντές και Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, οι οποίοι μπορεί να είναι και μέλη του.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο προεγκρίνει τις δαπάνες του τακτικού προϋπολογισμού της Τράπεζας και εγκρίνει τις έκτακτες δαπάνες, εφόσον τα ποσά υπερβαίνουν τα όρια που έχουν καθορισθεί για το Διευθύνοντα Σύμβουλο. Η έγκριση του προϋπολογισμού περιλαμβάνει και την έγκριση της πολιτικής μισθών και ημερομισθίων και εν γένει των παροχών προς το προσωπικό για κάθε έτος. Υπό την έγκρισή του επίσης τίθεται κάθε πρόταση του Προέδρου ή Διευθύνοντος Συμβούλου για πρόσθετες αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Γενικών Διευθυντών και Αναπληρωτών Γενικών Διευθυντών, πέραν του μισθολογίου που ισχύει από το Νόμο.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει τις εισηγήσεις του Προέδρου για την κάλυψη των κενών θέσεων μελών Διοικητικού Συμβουλίου και τις εισηγήσεις του Διευθύνοντα Συμβούλου για προσλήψεις, τοποθετήσεις και παύσεις των Γενικών Διευθυντών και των Αναπληρωτών Γενικών Διευθυντών, εφαρμόζοντας τη διαδικασία πρόσληψης - αξιολόγησης - παύσης των Διευθυντικών Στελεχών της Τράπεζας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο επικυρώνει τις συμβάσεις συνεργασίας του Διευθύνοντος Συμβούλου, των Γενικών Διευθυντών και των Αναπληρωτών Γενικών Διευθυντών με την Τράπεζα, δίνοντας ιδιαίτερο βάρος στις συμβατικές υποχρεώσεις αποζημίωσης που προκύπτουν, σε περιπτώσεις πρόωρης διακοπής της συνεργασίας.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο κατ' έτος υποβάλλει για έγκριση στην τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στην Επιτροπή Ελέγχου και σε τυχόν άλλες Επιτροπές, όπου απαιτείται, στις οποίες συμμετέχουν μέλη του Δ.Σ.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο κατ' έτος υποβάλλει στις εποπτικές αρχές έκθεση στην οποία αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της Τράπεζας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις, κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά από πρόταση του Προέδρου του και εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου της Τράπεζας, ορίζει τους εσωτερικούς ελεγκτές της Τράπεζας.
- Τα εκτελεστικά μέλη ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Τράπεζας.
- Τα μη εκτελεστικά και τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων.
- Για την αποτελεσματικότερη λειτουργία των επί μέρους Υπηρεσιών της Τράπεζας, για την ορθότερη εφαρμογή του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας, καθώς και για την αντιμετώπιση των παρουσιαζομένων αναγκών σε σημαντικούς τομείς και εξειδικευμένα θέματα, το Διοικητικό Συμβούλιο, μετά από πρόταση του Προέδρου του, μπορεί να αναθέτει διεύθυνση εργασιών, συνολικά ή μερικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, στους Αντιπροέδρους, στους Γενικούς Διευθυντές και στους Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την τήρηση της νομοθεσίας και των αποφάσεων των Νομισματικών Αρχών, του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Αρμοδιότητες Εκτελεστικών Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Αντιπρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος, τον οποίο ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού και τις εξουσιοδοτήσεις που του έχουν χορηγηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, αναπληρώνει τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου, όταν αυτός απουσιάζει ή κωλύεται.

Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού και τις εξουσιοδοτήσεις που του έχουν χορηγηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχει τις παρακάτω αρμοδιότητες:

- Εκπροσωπεί μόνος την Τράπεζα και γενικά ασκεί όλες τις κατά το Καταστατικό της Τράπεζας αρμοδιότητες και εξουσίες του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Ενεργώντας μόνος, ορίζει τις αρμοδιότητες των Γενικών Διευθυντών και των Αναπληρωτών Γενικών Διευθυντών, συγκροτεί παρά τη Διοικήσει Επιτροπές και τροποποιεί ή καταργεί αυτές που λειτουργούν - ανάλογα με τα προβλήματα ή περιστάσεις που παρουσιάζονται για τη λειτουργία της Τράπεζας - προσδιορίζοντας συγχρόνως τη σύνθεση και τις αρμοδιότητες αυτών.
- Ενεργώντας μόνος, εκπροσωπεί την Τράπεζα στις Διοικητικές Αρχές και στα Δικαστήρια, δικαιούμενος σε χρήση και παραίτηση κάθε ένδικου μέσου τακτικού ή έκτακτου και σε διορισμό πληρεξουσίων Δικηγόρων, προβαίνει σε προσλήψεις, απολύσεις, τοποθετήσεις και μεταθέσεις των υπαλλήλων της Τράπεζας, δανείζεται για λογαριασμό της Τράπεζας, λαμβάνει και δίδει ενέχυρα και υποθήκες, υπογράφει συναλλαγματικές και γραμμάτια σε διαταγή και λοιπούς κάθε είδους εμπορεύσιμους τίτλους και γενικά κάθε έγγραφο που αφορά στις νομικές σχέσεις της Τράπεζας προς τρίτους, αγοράζει για ίδια χρήση της Τράπεζας ακίνητα, πωλεί και μεταβιβάζει ακίνητα ή κινητά της Τράπεζας και άλλα εμπράγματα δικαιώματα, συνιστά δουλείες εμπράγματα και προσωπικές, εξοφλεί απαιτήσεις της Τράπεζας και με πίνακα κατατάξεως πλειστηριασμού και λαμβάνει το εκπλειστηρίασμα υπογράφοντας τις οικείες πράξεις και κάθε απαιτούμενη εξοφλητική απόδειξη, αποδέχεται πλειοδοσίες, εξαλείφει υποθήκες και προσημειώσεις που έχουν

εγγραφεί υπέρ της Τράπεζας, αίρει κατασχέσεις, παραιτείται από αναγγελίες, καταγγέλλει μισθώσεις ακινήτων.

Σχετικά με τις ως άνω πράξεις μπορεί να μεταβιβάζει δι' ιδιωτικών ή δημοσίων πληρεξουσίων εγγράφων μέρος των αρμοδιοτήτων του σε Γενικούς Διευθυντές, Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, Διευθυντές, υπαλλήλους της Τράπεζας, δικηγόρους ή και τρίτους με οποιεσδήποτε κατά την κρίση του συγκεκριμένες ή προσδιοριζόμενες εντολές και να τις ανακαλεί.

Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού και τις εξουσιοδοτήσεις που του έχουν χορηγηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχει τις παρακάτω αρμοδιότητες:

- Ενεργώντας μόνος συγκροτεί παρά τη Διοικήσει Επιτροπές και τροποποιεί ή καταργεί αυτές που λειτουργούν - ανάλογα με τα προβλήματα ή περιστάσεις που παρουσιάζονται για τη λειτουργία της Τράπεζας - προσδιορίζοντας συγχρόνως τη σύνθεση και τις αρμοδιότητες αυτών.
- Ενεργώντας μόνος, δανείζεται για λογαριασμό της Τράπεζας, λαμβάνει ενέχυρα και υποθήκες, υπογράφει συναλλαγματικές και γραμμάτια σε διαταγή και λοιπούς κάθε είδους εμπορεύσιμους τίτλους και γενικά κάθε έγγραφο που αφορά στις νομικές σχέσεις της Τράπεζας προς τρίτους, εκπροσωπεί την Τράπεζα στις Διοικητικές Αρχές και στα Δικαστήρια, δικαιούμενος σε χρήση και παραίτηση κάθε ένδικου μέσου τακτικού ή έκτακτου και σε διορισμό πληρεξουσίων Δικηγόρων.
- Εξοφλεί απαιτήσεις της Τράπεζας και με πίνακα κατατάξεως πλειστηριασμού και λαμβάνει το εκπλειστηρίασμα υπογράφοντας τις οικείες πράξεις και κάθε απαιτούμενη εξοφλητική απόδειξη, αποδέχεται πλειοδοσίες, επί πλέον δε εξαλείφει υποθήκες και προσημειώσεις που έχουν εγγραφεί υπέρ της Τράπεζας, αίρει κατασχέσεις, παραιτείται από αναγγελίες.
- Αγοράζει για ίδια χρήση της Τράπεζας ακίνητα, πωλεί και μεταβιβάζει ακίνητα ή κινητά της Τράπεζας και άλλα εμπράγματα δικαιώματα, συνιστά δουλείες εμπράγματα και προσωπικές ως και συνάπτει κάθε είδους μισθωτικές συμβάσεις.

Σχετικά με τις ως άνω πράξεις μπορεί να μεταβιβάζει δι' ιδιωτικών ή δημοσίων πληρεξουσίων εγγράφων μέρος των αρμοδιοτήτων του σε Γενικούς Διευθυντές, σε Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, Διευθυντές, υπαλλήλους της Τράπεζας, δικηγόρους ή και τρίτους με οποιεσδήποτε κατά την κρίση του συγκεκριμένες ή προσδιοριζόμενες εντολές και να τις ανακαλεί.

Εκτελεστικός Σύμβουλος Δ.Σ.

Ο Εκτελεστικός Σύμβουλος Δ.Σ., σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού και τις εξουσιοδοτήσεις που του έχουν χορηγηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχει τις παρακάτω αρμοδιότητες:

- Εποπτεία των Διευθύνσεων Νομικών Συμβούλων και Εταιρικών Υποθέσεων & Γραμματείας Δ.Σ., καθώς και των Γραφείων Θεμάτων Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και Στρατηγικού Σχεδιασμού.
- Περαιτέρω ειδικά καθήκοντα που θα του ανατίθενται απευθείας και θα προσδιορίζονται εκάστοτε από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας, όπως ενδεικτικά επί εργασιακών νομικών θεμάτων, υποστήριξης των Διοικητικών Συμβουλίων και του Ομίλου και των Γενικών Συνελεύσεων της Τράπεζας.

Γενικός Διευθυντής

Ο Γενικός Διευθυντής, σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού και τις εξουσιοδοτήσεις που του έχουν χορηγηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, έχει τις παρακάτω αρμοδιότητες:

- Ενεργώντας ο καθένας μόνος, υπογράφουν συμβάσεις κάθε μορφής με τρίτους, δανείζονται για λογαριασμό της Τράπεζας, λαμβάνουν ενέχυρα και υποθήκες, υπογράφουν συναλλαγματικές και γραμμάτια σε διαταγή και λοιπούς κάθε είδους εμπορεύσιμους τίτλους και γενικά κάθε έγγραφο που αφορά στις νομικές σχέσεις της Τράπεζας προς τρίτους, εκπροσωπούν την Τράπεζα στις Διοικητικές Αρχές και στα Δικαστήρια, δικαιούμενοι σε χρήση και παραίτηση κάθε ένδικου μέσου τακτικού ή έκτακτου και σε διορισμό πληρεξουσίων Δικηγόρων.
- Εξοφλούν απαιτήσεις της Τράπεζας και με πίνακα κατατάξεως πλειστηριασμού και λαμβάνουν το εκπλειστηρίασμα υπογράφοντας τις οικείες πράξεις και κάθε απαιτούμενη εξοφλητική απόδειξη, αποδέχονται πλειοδοσίες, επί πλέον δε εξαλείφουν υποθήκες και προσημειώσεις που έχουν εγγραφεί υπέρ της Τράπεζας, αίρουν κατασχέσεις, παραιτούνται από αναγγελίες.
- Αγοράζουν για ίδια χρήση της Τράπεζας ακίνητα, πωλούν και μεταβιβάζουν ακίνητα ή κινητά της Τράπεζας και άλλα εμπράγματα δικαιώματα, συνιστούν δουλείες εμπράγματα και προσωπικές.

Σχετικά με τις ως άνω πράξεις μπορούν να μεταβιβάζουν δι' ιδιωτικών ή δημοσίων πληρεξουσίων εγγράφων μέρος των αρμοδιοτήτων τους σε Αναπληρωτές Γενικούς Διευθυντές, Διευθυντές, υπαλλήλους της Τράπεζας, δικηγόρους ή και τρίτους με οποιεσδήποτε κατά την κρίση τους συγκεκριμένες ή προσδιοριζόμενες εντολές και να τις ανακαλούν.

Αρμοδιότητες Μη Εκτελεστικών Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας:

- Είναι αρμόδιος για την ορθή και ομαλή λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και τον καθορισμό της ημερήσιας διάταξης της εκάστοτε συνεδρίασης, λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των θεμάτων που αφορούν στην Τράπεζα και πιθανώς προτείνονται από τα λοιπά μέλη του. Γενικά, ο Πρόεδρος είναι υπεύθυνος για την βέλτιστη αξιοποίηση των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς εργάζεται για τη συγκέντρωση των θεμάτων που αφορούν στις μελλοντικές προοπτικές της Τράπεζας και στο σχεδιασμό της στρατηγικής της πορείας, αποφεύγοντας συγχρόνως τις τυπικές διαδικασίες έγκρισης προτάσεων και θεμάτων, τα οποία μπορούν να εκχωρηθούν σε αρμόδια στελέχη χαμηλότερων βαθμίδων.
- Προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου τα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να λαμβάνουν και να χρησιμοποιούν ακριβείς, έγκυρες και έγκαιρες πληροφορίες σχετικά με την απόδοση της Τράπεζας. Έτσι, διασφαλίζει την ορθή παρακολούθηση της πορείας της Τράπεζας και τη λήψη κατάλληλων και αποτελεσματικών αποφάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο, συμβάλλοντας έμμεσα στην αποτελεσματικότητα του έργου της διοίκησης.
- Διασφαλίζει αφενός την ύπαρξη και διατήρηση αποτελεσματικής επικοινωνίας με τους μετόχους της Τράπεζας και αφετέρου την πλήρη κατανόηση των απόψεων,

στόχων και προσδοκιών των βασικών μετόχων, από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

- Συντονίζει τις εργασίες του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τρόπο ώστε να διασφαλίζεται ότι στις συνεδριάσεις επενδύεται ο απαραίτητος χρόνος για την εξέταση/διερεύνηση περιπλοκών και σημαντικών θεμάτων. Μεριμνά επίσης, για την παρουσία των κατάλληλων στελεχών της Τράπεζας και την παροχή διευκρινίσεων προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με στόχο την άρτια ενημέρωση των μελών του πριν τη λήψη αποφάσεων και τον καθορισμό κατευθυντήριων γραμμών.
- Είναι αρμόδιος για τη διαρκή επιμόρφωση και ανάπτυξη των δεξιοτήτων του Διοικητικού Συμβουλίου, ως σώματος.
- Καθορίζει και εισηγείται για έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο κάθε είδους πρόσθετες αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, των Γενικών Διευθυντών και των Αναπληρωτών Γενικών Διευθυντών, πέραν του μισθολογίου που ισχύει από το Νόμο. Στην εισήγησή του διασφαλίζει την επάρκεια των αμοιβών, ώστε να προσελκύουν και να διατηρούν συνεργασίες με στελέχη επιθυμητής ποιότητας και ικανοτήτων, αλλά και να παρέχουν τα απαραίτητα κίνητρα για την επίτευξη των στρατηγικών στόχων της Τράπεζας. Τα επίπεδα αμοιβών των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθορίζονται σε συνάρτηση με τις αρμοδιότητες των συγκεκριμένων θέσεων, αλλά και το χρόνο που απαιτείται για την εκπλήρωση των καθηκόντων που έχουν αναλάβει.
- Εισηγείται την πλήρωση κενών θέσεων μελών Διοικητικού Συμβουλίου, με τελική έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Προτείνει, συγκαλεί και προεδρεύει των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Τράπεζας.

Στα **μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου** ανατίθενται κατά περίπτωση οι πιο κάτω αρμοδιότητες:

- Συμμετοχή στην εγκατάσταση και διασφάλιση του κατάλληλου περιβάλλοντος ελέγχου, ικανού να βελτιστοποιήσει την παρακολούθηση και τη διαχείριση των εμπλεκόμενων με τη λειτουργία της Τράπεζας κινδύνων.
- Συμμετοχή στον καθορισμό των στρατηγικών στόχων της Τράπεζας, ελέγχοντας συγχρόνως την επάρκεια των απαραίτητων χρηματοοικονομικών και ανθρώπινων πόρων, για την επίτευξη των στόχων αυτών.
- Συμμετοχή στον καθορισμό των εταιρικών αξιών, κανόνων και προτύπων της Τράπεζας και η διασφάλιση της συμμόρφωσης των αξιών αυτών με τις απαιτήσεις, προοπτικές και προσδοκίες των μετόχων της Τράπεζας.

Σε συνδυασμό με τις παραπάνω αρμοδιότητες (οι οποίες είναι κοινές για το σύνολο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου) τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συμμετέχουν ενεργά και συνεισφέρουν στις παρακάτω διοικητικές λειτουργίες:

- Καθορισμός Στρατηγικής: Τα μη εκτελεστικά μέλη συμμετέχουν ενεργά στον καθορισμό της εταιρικής στρατηγικής, διερευνώντας εποικοδομητικά τις υφιστάμενες προτάσεις και κατευθύνσεις.

- Έλεγχος Κινδύνων: Τα μη εκτελεστικά μέλη διερευνούν την ακεραιότητα των οικονομικών στοιχείων, πληροφοριών και καταστάσεων και διασφαλίζουν ότι οι σχετικές δικλίδες ασφαλείας και τα συστήματα διαχείρισης των οικονομικών κινδύνων είναι επαρκή και αποδοτικά.

Τα μη εκτελεστικά μέλη διατηρούν ανεξαρτησία στη διερεύνηση των θεμάτων που εξετάζουν, με στόχο την παροχή ουσιαστικού έργου και τη δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου και των Διευθυντικών Στελεχών.

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να γνωρίζουν σε βάθος τόσο τη λειτουργία και τα αντικείμενα της Τράπεζας όσο και την ευρύτερη αγορά του χρηματοπιστωτικού τομέα και για το λόγο αυτό τους παρέχεται κάθε διευκόλυνση .

Γενικότερα, ένα μη εκτελεστικό μέλος φροντίζει για τη διαρκή επιμόρφωσή του, ώστε να συνεισφέρει ουσιαστικά και αποτελεσματικά στην εύρυθμη και αποδοτική λειτουργία της Τράπεζας.

Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων τους τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συμμετέχουν σε Επιτροπές και σε Συμβούλια, που συγκροτούνται.

Γραμματέας Διοικητικού Συμβουλίου

Ως Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγεται ένα από τα μέλη του ή τρίτος.

Ο Γραμματέας υποστηρίζει τον Πρόεδρο στην προετοιμασία των συνεδριάσεων και στην εν γένει διαχείριση των θεμάτων λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου, εντός του νομικού πλαισίου λειτουργίας των εισηγμένων ανωνύμων εταιριών και ειδικότερα εντός του πλαισίου του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας, με σκοπό την καλή και αποδοτική λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου, με βάση τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Αναλυτικότερα, μεριμνά για τη συγκέντρωση των θεμάτων, την επεξεργασία τους και την εξακρίβωση της συμφωνίας τους με τις υφιστάμενες πολιτικές της Τράπεζας, τα διαχειριστικά συστήματα και προηγούμενες αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και το ρυθμιστικό πλαίσιο λειτουργίας της Τράπεζας, την κοινοποίηση των θεμάτων εμπροθέσμως στα μέλη και την παροχή κάθε αναγκαίας πληροφορίας για την επιτέλεση του έργου τους, τη σύνταξη και τήρηση των πρακτικών, την έκδοση αποσπασμάτων και την κοινοποίησή τους, όπου απαιτείται, και γενικότερα τη διαχείριση της επικοινωνίας μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου και του υπηρεσιακού μηχανισμού της Τράπεζας.

Επίσης, μετά από εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφει τα αποσπάσματα πρακτικών και επικοινωνεί με μόνη την υπογραφή του με τις διάφορες αρχές για θέματα συμμόρφωσης ή εκπλήρωσης υποχρεώσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

Πέραν των ως άνω, στις αρμοδιότητες του Γραμματέα Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνονται και όσες άλλες αναφέρονται, σχετικά με τη θέση του, στον Κανονισμό. Στο ρόλο του αυτό και στην άσκηση των αρμοδιοτήτων του, ο Γραμματέας υποστηρίζεται από τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τράπεζας.

Επίσης, τα **λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα** της Τράπεζας έχουν ως εξής: οι **Επιτροπές 1) Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO)** και οι υποεπιτροπές (i) Επιτροπή Διαχείρισης και Επενδύσεων (Treasury and Investment Committee - T.I.Co) και (ii) Επιτροπή Κινδύνων Αγοράς (Market Risks Committee-MARCO), 2) **Ελέγχου (Audit Committee)**, 3) **Αμοιβών (Remuneration Committee)**, 4) το **Όργανο Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Supervision Body)**, , 5) η **Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (Corporate Social Responsibility Committee)** και 6) η **Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου**.

1) Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO)

Συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 1728/12.11.2009 Εγκύκλιο Διοίκησης, έχει διαχειριστικό και γνωμοδοτικό χαρακτήρα και αποσκοπεί στην αποτελεσματική διαχείριση των κεφαλαίων της Τράπεζας, ώστε να μεγιστοποιηθεί η απόδοσή τους σε σχέση με τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο.

Η εποπτεία, σε συνολικό επίπεδο, όλων των χρηματοοικονομικών κινδύνων και ορίων του Ομίλου, περιλαμβανομένης της διατύπωσης γενικών οδηγιών προς την Επιτροπή Κινδύνων Αγοράς και την Επιτροπή Διαχείρισης και Επενδύσεων αναφορικά με τη συνολική δομή του Ισολογισμού της Τράπεζας και του Ομίλου, η εποπτεία του μακροπρόθεσμου κινδύνου ρευστότητας και των ορίων του Ομίλου, η εποπτεία του κινδύνου των διεθνών επιτοκίων (Banking Book) και των ορίων του Ομίλου, η εποπτεία του διαρθρωτικού συναλλαγματικού κινδύνου του Ομίλου και η εποπτεία κάθε δείκτη φερεγγυότητας (ή λοιπών διαρθρωτικών και κανονιστικών απαιτήσεων) του Ομίλου, αποτελούν τους κύριους στόχους της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO) λειτουργεί βάσει εγκεκριμένου κανονισμού, τα κύρια σημεία του οποίου είναι τα ακόλουθα :

« I. Ρόλος, καθήκοντα της ALCO

Η ALCO είναι το εσωτερικό όργανο της Τράπεζας το οποίο ρυθμίζει τη διαχείριση του συνολικού Κινδύνου Επιτοκίων και του Μεσομακροπρόθεσμου Κινδύνου Ρευστότητας εντός του Ομίλου της Εμπορικής. Πέρα από τα συγκεκριμένα άμεσα αυτά καθήκοντα και σε ευρύτερη βάση, στην ALCO έχει επίσης ανατεθεί η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και των ορίων του Ομίλου της Εμπορικής.

Ο ρόλος και τα καθήκοντά της έχουν γενικά ως εξής:

Σε επίπεδο Ομίλου της Εμπορικής:

- Να ορίζει τη στρατηγική Διαχείρισης του Χρηματοοικονομικού Κινδύνου του Ομίλου και να προσδιορίζει (για την Τράπεζα) ή να επικυρώνει (για τις θυγατρικές) τον τρόπο με τον οποίο η στρατηγική αυτή υλοποιείται σε λειτουργικό επίπεδο.
- Να εξασφαλίζει ότι αυτή η στρατηγική Διαχείρισης του Χρηματοοικονομικού Κινδύνου παρουσιάζεται και επικυρώνεται από το Δ.Σ. της Εμπορικής Τράπεζας τουλάχιστον μία φορά κατ' έτος.

- Να ορίζει τους κανόνες και τις μεθόδους που εφαρμόζει ο Όμιλος στη μέτρηση και τη διαχείριση του Χρηματοοικονομικού Κινδύνου και στον υπολογισμό των Χρηματοοικονομικών και Εμπορικών περιθωρίων.
- Να ορίζει τα όρια του Χρηματοοικονομικού Κινδύνου σύμφωνα με τα οποία θα λειτουργεί ο Όμιλος και να προσδιορίζει ή να επικυρώνει τον τρόπο με τον οποίο τα όρια αυτά κατανέμονται και εφαρμόζονται σε λειτουργικό επίπεδο.
- Να εξασφαλίζει ότι οι Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι μετρώνται με ακρίβεια, διεξοδικά και τυγχάνουν αποτελεσματικής διαχείρισης σε όλο τον Όμιλο.
Τα κριτήρια αποτελεσματικότητας περιλαμβάνουν τα εξής:
 - τήρηση των υποχρεωτικών ορίων κινδύνων
 - βελτιστοποίηση κερδοφορίας και περιθωρίων, και
 - οποιεσδήποτε λογιστικές παραμέτρους που σχετίζονται με την αντιστάθμιση κινδύνου (hedging).
- Να εξασφαλίζει ότι η μέτρηση αυτή ενοποιείται σωστά, ώστε να λαμβάνει ανά τακτά διαστήματα πρόσφατη και συνεπή απεικόνιση του ενοποιημένου Χρηματοοικονομικού Κινδύνου του Ομίλου.
- Ανά τακτά χρονικά διαστήματα (μία φορά κατ' έτος) να παρέχει στο Δ.Σ. της Εμπορικής ολοκληρωμένη εικόνα του ενοποιημένου Χρηματοοικονομικού Κινδύνου και των Ορίων του Ομίλου.

Σε επίπεδο Τράπεζας :

- Να εξασφαλίζει τη λειτουργική εφαρμογή των ανωτέρω αναφερομένων αρμοδιοτήτων σε επίπεδο Ομίλου και στην ίδια την Τράπεζα μέσω της ίδιας (ALCO) και μέσω άλλων Επιτροπών που αναφέρονται στην ALCO.
- Να ρυθμίζει-ελέγχει τη διαχείριση του συνολικού επιτοκιακού κινδύνου, των υποχρεώσεων για συντελεστές φερεγγυότητας, τον Διαρθρωτικό Συναλλαγματικό Κίνδυνο και τον Μεσομακροπρόθεσμο Κίνδυνο Ρευστότητας της Τράπεζας. Οι ρυθμίσεις αυτές περιλαμβάνουν τη θέσπιση ορίων, τη μέτρηση των κινδύνων, δείκτες και αποφάσεις επί χρηματοοικονομικών ή/και εμπορικών εργασιών σχετικών με τη διαχείριση του Ισολογισμού της Τράπεζας.

Η ALCO λειτουργεί λαμβάνοντας υπόψη τόσο τους απαιτούμενους ελέγχους κινδύνων του Ομίλου όσο και την ανάγκη βελτιστοποίησης της κερδοφορίας μέσω χρηματοοικονομικών ενεργειών και στρατηγικών αντιστάθμισης κινδύνων.

Η ALCO λειτουργεί επίσης τελώντας υπό τους περιορισμούς των κανονισμών και ρυθμίσεων των τοπικών Εποπτικών Αρχών, καθώς και στα πλαίσια των κανόνων, των διαδικασιών και της μεθοδολογίας της Crédit Agricole S.A. στον βαθμό που δεν αντιβαίνουν τους τοπικούς κανονισμούς. Στα πλαίσια αυτά, και στον βαθμό που είναι επαρκώς ενημερωμένη, η ALCO της Τράπεζας είναι υπεύθυνη για την εδραίωση εσωτερικών κανόνων που θα εξασφαλίζουν την συμμόρφωση της Εμπορικής Τράπεζας στους κανόνες των Εποπτικών Αρχών και τους εσωτερικούς κανόνες του Ομίλου Crédit Agricole S.A.

Από απόψεως Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης, η ALCO εξασφαλίζει ότι η Ανώτατη Διοίκηση και οι επιχειρησιακοί τομείς, έχουν σαφή εικόνα της εξέλιξης της κερδοφορίας σε σχέση με το επίπεδο Ιδίων Κεφαλαίων που αναλογεί και της εξάρτησής της από τους πραγματικούς και προεκτιμηθέντες χρηματοοικονομικούς παράγοντες (τιμές αγοράς, συνάλλαγμα, ρευστότητα, κλπ.).

II. Χώρος Ευθύνης της ALCO

Για να εκπληρώνει τα καθήκοντά της, η ALCO πρέπει να λαμβάνει όλες τις απαιτούμενες αποφάσεις σχετικά με:

1. Ορισμό και εφαρμογή των εσωτερικών κανόνων και πολιτικής Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού ("ALM").
2. Επικύρωση των παραδοχών της διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALM).
3. Παρακολούθηση των κινδύνων της διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ρευστότητα, σταθερά επιτόκια, έκθεση σε συναλλαγματικούς κινδύνους, εναλλακτικών κίνδυνοι, κλπ.).
4. Συμμόρφωση με τα όρια σχετικά με την έκθεση της διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALM).
5. Στρατηγική αντιστάθμισης ή/και συναλλαγές καθώς και η λογιστική τους τεκμηρίωση.
6. Παρακολούθηση των αποτελεσμάτων της διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού.(ALM)
7. Διαχείριση χρηματοοικονομικών δεικτών (ρευστότητας, φερεγγυότητας, κλπ.).
8. Κάλυψη αναγκών μεσομακροπρόθεσμης χρηματοδότησης καθώς επίσης γενικές οδηγίες σχετικά με τις βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις.
9. Παρακολούθηση και ανάλυση της σύνθεσης του Καθαρού Εισοδήματος από τόκους (μέσω ανάλυσης των περιθωρίων που υπολογίζονται με την μεθοδολογία μεταφοράς τιμολόγησης-FTP-).
10. Παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου "Διαθέσιμου προς πώληση"
11. Καταμερισμός του Μετοχικού Κεφαλαίου στις Επιχειρηματικές Μονάδες και παρακολούθηση της απόδοσης επί του μετοχικού κεφαλαίου.
12. Καταμερισμός Ρευστότητας στις Επιχειρηματικές Μονάδες
13. Επικύρωση των Ορίων των Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.
14. Προσδιορισμός και επικαιροποίηση της χρηματοοικονομικής πολιτικής.
15. Προσδιορισμός ορίων για θυγατρικές επί των οποίων το άμεσο ή έμμεσο ποσοστό ιδιοκτησίας είναι άνω του 50%.

Οργανωτική δομή

III.1 – Σύνθεση και Λειτουργία

Τα μέλη της ALCO της Τράπεζας είναι τα εξής:

1. Διευθύνων Σύμβουλος -CEO-(Πρόεδρος)
2. Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος –D.CEO- (Αναπληρώνων τον Πρόεδρο)
3. Επικεφαλής Μονάδας Χρηματοοικονομικών -CFO-
4. Γενικός Διευθυντής Κινδύνων -CRO- (ή ο εντεταλμένος του)
5. Επικεφαλής Οικονομικής Ανάλυσης
6. Διευθυντής Διοικητικού Ελέγχου
7. Διευθυντής Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης
8. Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων
9. Επικεφαλής Marketing
10. Επικεφαλής Δικτύου Λιανικής
11. Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής

Η παρουσία του Προέδρου ή του Αναπληρώνοντος τον Πρόεδρο είναι υποχρεωτική.

Η παρουσία του Γενικού Διευθυντή Κινδύνων και ενός εκ των CFO και Διευθυντή Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης είναι υποχρεωτική.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής μπορεί κατά την κρίση του να καλέσει ως συμμετέχοντες άλλα στελέχη, είτε εντός είτε εκτός της Τράπεζας, για την παρουσίαση συγκεκριμένων θεμάτων.

Οι αποφάσεις λαμβάνονται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής, ο οποίος λαμβάνει υπόψη τις απόψεις των μελών.

Η Επιτροπή συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται τουλάχιστον τα μισά εκ των μελών της μη συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου ή του Αναπληρώνοντος αυτόν.

Στις συνεδριάσεις τηρούνται πρακτικά.

Οι τακτικές συνεδριάσεις της Επιτροπής πραγματοποιούνται σε τριμηνιαία βάση. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής μπορεί να συγκαλεί έκτακτες συνεδριάσεις με δική του πρωτοβουλία.

Η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης έχει την ευθύνη της γραμματείας της Επιτροπής και ορίζει τον γραμματέα της. Ο ρόλος του είναι να οργανώνει τις συνεδριάσεις, να τηρεί πρακτικά και να επιμελείται για την επικύρωση και την υπογραφή τους από τον Πρόεδρο και τα μέλη της ALCO. Τα πρακτικά αναφέρουν τις λειτουργικές αποφάσεις της Επιτροπής και επομένως:

- Τα πρακτικά αποστέλλονται στο Πρόεδρο και στα μέλη μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου αμέσως αφού καταρτιστούν. Οι συμμετέχοντες έχουν μία εβδομάδα για να υποβάλλουν τα σχόλιά τους, μετά την πάροδο της οποίας τα πρακτικά καθίστανται οριστικά και τα διάφορα αποσπάσματα τους μεταβιβάζονται στις μονάδες για ενέργεια.
- Τα πρακτικά αυτά καταχωρούνται συστηματικά στον φάκελο ενημέρωσης της επόμενης συνεδρίασης της ALCO, ως υπενθύμιση προηγούμενων αποφάσεων και σημείο συγκριτικής αναφοράς για την εφαρμογή τους.

III.2 – Ενοποίηση και συνολική διαχείριση

Η ALCO έχει την ευθύνη της συνολικής εποπτείας ως προς τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους και τα όρια του Ομίλου και επομένως, είναι υπεύθυνη να εξασφαλίζει τη συνέπεια της δομής της διαχείρισης Χρηματοοικονομικών Κινδύνων μεταξύ της Τράπεζας αφενός και των θυγατρικών της αφετέρου. Σε αυτά τα πλαίσια η ALCO εξασφαλίζει:

- Τη συνέπεια των μεθοδολογιών και διαδικασιών που εφαρμόζονται στις θυγατρικές της Τράπεζας.
- Την αξιοπιστία των στοιχείων και υπολογισμών που εφαρμόζονται οι θυγατρικές.
- Την αποτελεσματικότητα της περιοδικής διαδικασίας ενοποίησης. ».

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος:	Strub Alain του Andre, Διευθύνων Σύμβουλος (CEO)
Αναπληρώνων τον Πρόεδρο:	Charrier Bruno-Marie του Bernard, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (Deputy CEO)
Μέλη:	Julita Vincent του George, Επικεφαλής Μονάδας Χρηματοοικονομικού (CFO)

	Hoffmann Andre-Francois του Bernard, Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Διαρκούς Ελέγχου (CRO)
	Μόσχος Δημήτριος του Μάρκου, Οικονομικός Σύμβουλος (Chief Economist)
	Σκαφιδάς Απόστολος του Γεώργιου, Δ/ντής Δ/νσης Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης
	Καπόπουλος Παναγιώτης του Θεοδώρου, Δ/ντής Δ/νσης Διαχείρισης Κινδύνων
	Hay Marc του Emil, Επικεφαλής Μονάδας Επιχειρηματικής Ανάπτυξης, Marketing και Εταιρικής Επικοινωνίας.
	Λεοντίου Αντώνιος του Δημητρίου, Επικεφαλής Λιανικής Τραπεζικής
	Κουτσοδάκης Γεώργιος του Δημητρίου-Σπυρίδωνος, Γενικός Διευθυντής Εταιρικής, Επενδυτικής Τραπεζικής και Private Banking

Τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO) δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτήν.

(i) Επιτροπή Διαχείρισης και Επενδύσεων (Treasury and Investment Committee-T.I.Co)

Η Επιτροπή Διαχείρισης και Επενδύσεων συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 1728/12.11.2009 Εγκύκλιο Διοίκησης λειτουργεί στα πλαίσια των γενικών οδηγιών της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO), παρακολουθώντας την εφαρμογή των σχετιζόμενων πολιτικών που εγκρίνει η ALCO. Έχει σκοπό να εποπτεύει τον κίνδυνο και τα όρια της βραχυχρόνιας ρευστότητας του Ομίλου, τη λειτουργική διαχείριση του χαρτοφυλακίου Διαθέσιμα προς Πώληση (AFS) και Διακράτησης μέχρι τη Λήξη (HTM) καθώς και την υλοποίηση των εκτελεστικών διαδικασιών.

Η Επιτροπή Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και Επενδύσεων (T.I.Co) λειτουργεί βάσει εγκεκριμένου κανονισμού, τα κύρια σημεία του οποίου είναι τα ακόλουθα:

«Ρόλος και καθήκοντα της Επιτροπής (T.I.Co)

Η T.I.Co ορίζεται ως το εσωτερικό όργανο της Τράπεζας που παρακολουθεί την εφαρμογή των σχετιζόμενων πολιτικών που εγκρίνει η ALCO.

Οργάνωση

Τα μέλη της T.I.Co είναι τα εξής:

1. Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος –D. CEO (Πρόεδρος)
2. Επικεφαλής Μονάδας Χρηματοοικονομικών–CFO-(Αναπληρώνων τον Πρόεδρο)
3. Γενικός Διευθυντής Κινδύνων ή ο εκπρόσωπός του
4. Διευθυντής Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης

Η παρουσία του Προέδρου ή του Αναπληρώνοντος τον Πρόεδρο είναι υποχρεωτική.

Η παρουσία του Γενικού Διευθυντή Κινδύνων και ενός εκ των C.F.O. και Διευθυντή Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης είναι υποχρεωτική.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής μπορεί κατά την κρίση του να καλέσει ως συμμετέχοντες άλλα στελέχη, είτε εντός είτε εκτός της Τράπεζας, για την παρουσίαση συγκεκριμένων θεμάτων.

Οι αποφάσεις λαμβάνονται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής, ο οποίος λαμβάνει υπόψη τις απόψεις των μελών. Στην περίπτωση αρνητικής γνώμης εκ μέρους του Γενικού Διευθυντή Κινδύνων ή του εκπροσώπου του, το αίτημα πρέπει να υποβληθεί στην ALCO για τη λήψη της απόφασης.

Στις συνεδριάσεις τηρούνται πρακτικά.

Οι τακτικές συνεδριάσεις της επιτροπής πραγματοποιούνται σε μηνιαία βάση.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής μπορεί να συγκαλεί έκτακτες συνεδριάσεις με δική του πρωτοβουλία.

Η Διεύθυνση Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης έχει την ευθύνη της γραμματείας της Επιτροπής και ορίζει τον γραμματέα της. Ο ρόλος του είναι να οργανώνει τις συνεδριάσεις, να τηρεί πρακτικά και να επιμελείται για την επικύρωση και την υπογραφή τους από τον Πρόεδρο και τα μέλη της TICo. Τα πρακτικά αναφέρουν τις λειτουργικές αποφάσεις της Επιτροπής και επομένως:

1. Αποστέλλονται στον Πρόεδρο και στα μέλη μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου αφού καταρτιστούν. Οι συμμετέχοντες έχουν μία εβδομάδα για να υποβάλλουν τα σχόλιά τους, μετά την πάροδο της οποίας τα πρακτικά καθίστανται οριστικά και τα διάφορα αποσπάσματά τους μεταβιβάζονται στις μονάδες για ενέργεια.
2. Καταχωρούνται συστηματικά στον φάκελο ενημέρωσης της επόμενης συνεδρίασης της T.I.Co, ως υπενθύμιση προηγούμενων αποφάσεων και σημείο συγκριτικής αναφοράς για την εφαρμογή τους. ».

Η Επιτροπή Διαχείρισης και Επενδύσεων απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος:	Charrier Bruno-Marie του Bernard, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (Deputy CEO)
Αναπληρώνων τον Πρόεδρο:	Julita Vincent του George, Επικεφαλής Μονάδας Χρηματοοικονομικού (CFO)
Μέλη:	Hoffmann Andre-Francois του Bernard, Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Διαρκούς Ελέγχου (CRO)
	Σκαφιδάς Απόστολος του Γεώργιου, Δ/ντής Δ/σης Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης

Τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης και Επενδύσεων δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτήν.

(ii) Επιτροπή Κινδύνων Αγοράς (Market Risks Committee – MARCO)

Η Επιτροπή Κινδύνων Αγοράς συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 1728/12.11.2009 Εγκύκλιο Διοίκησης, λειτουργεί στα πλαίσια των γενικών οδηγιών της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO) και παρακολουθεί την υλοποίηση των σχετικών αποφάσεων της ALCO. Έχει σκοπό να εποπτεύει τα πιστωτικά περιθώρια, τον κίνδυνο επιτοκίων, τον κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών και την τήρηση των ορίων που προκύπτουν από το Βιβλίο Συναλλαγών (Trading Book-κανονιστικός ορισμός) του Ομίλου.

Η Επιτροπή Κινδύνων Αγοράς (MARCO) λειτουργεί βάσει εγκεκριμένου κανονισμού, τα κύρια σημεία του οποίου είναι τα ακόλουθα:

«I. Ρόλος και Αρμοδιότητες της Επιτροπής Κινδύνων Αγοράς

Η Επιτροπή Κινδύνων Αγοράς ορίζεται ως το εσωτερικό όργανο της Τράπεζας που παρακολουθεί την υλοποίηση των σχετικών αποφάσεων της ALCO.

II. Οργάνωση Δομή

Τα μέλη της MARCO είναι:

1. Αν. Γεν. Διευθυντής Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής- CIB- (Πρόεδρος)
2. Διευθυντής Κεφαλαιαγορών (Αναπληρώνων τον Πρόεδρο)
3. Γενικός Διευθυντής Κινδύνων ή ο Διευθυντής Κινδύνων Αγοράς
4. Διευθυντής Κινδύνων Αγοράς
5. Διευθυντής Διαπραγματευτών.
6. Διευθυντής Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης

Η παρουσία του Προέδρου ή του Αναπληρώνοντος τον Πρόεδρο είναι υποχρεωτική ως και τουλάχιστον άλλων τριών μελών.

Η παρουσία του Γενικού Διευθυντή Κινδύνων ή του Διευθυντή Κινδύνων Αγοράς είναι υποχρεωτική.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής μπορεί κατά την κρίση του να καλέσει ως συμμετέχοντες άλλα στελέχη, είτε εντός είτε εκτός της Τράπεζας, για την παρουσίαση συγκεκριμένων θεμάτων.

Οι αποφάσεις λαμβάνονται σύμφωνα με την εξής διαδικασία:

- Όλες οι αποφάσεις λαμβάνονται βάσει εγγράφων εισηγήσεων. Καμία απόφαση δεν λαμβάνεται βάσει προφορικών προτάσεων.
- Κάθε συμμετέχων πρέπει να λάβει όλα τα αιτήματα για αγορές καθώς και την αξιολόγηση κινδύνων το αργότερο μία ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Επιτροπής. Η αξιολόγηση κινδύνων βασίζεται στην αρχή της ανεξαρτησίας. Κατ' ελάχιστο απαιτούνται 2 ημέρες για την παράδοση μίας τέτοιας αξιολόγησης, ενώ το σύνηθες διάστημα είναι 5 εργάσιμες ημέρες. Σχετικά με αποφάσεις που απαιτούν επικύρωση από την ALCO, το Front Office αποστέλλει το αίτημα στη Διεύθυνση Κινδύνων το αργότερο 4 ημέρες πριν τη συνεδρίαση της Επιτροπής.
- Οι αποφάσεις λαμβάνονται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής.

Όλες οι εγκρίσεις εντός των αρμοδιοτήτων της Επιτροπής τελούν υπό τη θετική γνώμη της Διεύθυνσης Κινδύνων. Στην περίπτωση αρνητικής γνώμης του Γενικού Διευθυντή Κινδύνων ή του Διευθυντή Κινδύνων Αγοράς, το αίτημα πρέπει να υποβληθεί στον Πρόεδρο της ALCO για τη λήψη απόφασης.

Η Επιτροπή συνεδριάζει κάθε δύο εβδομάδες. Όμως ο Πρόεδρος ή ο Γραμματέας της Επιτροπής μπορεί να συγκαλεί έκτακτες συνεδριάσεις, αν το κρίνει απαραίτητο.

Σε επείγουσες περιπτώσεις, η Επιτροπή μπορεί να συγκληθεί μέσω του αντίστοιχου "Public Folder" χωρίς να πραγματοποιηθεί συνεδρίαση με "φυσική" παρουσία των μελών. Σε αυτή την περίπτωση, ο Γραμματέας της Επιτροπής συγκεντρώνει τις απόψεις και τα σχόλια των μελών μέσω Lotus notes και το "Σημείωμα Απόφασης" (DAN) υπογράφεται βάσει των ανωτέρω απόψεων και σχολίων.

Επιπλέον, στην περίπτωση εξαιρετικά επειγόντων αιτημάτων, η απόφαση μπορεί να λαμβάνεται από τον Πρόεδρο της Επιτροπής Κινδύνων Αγοράς ή τον Αναπληρώνοντα

τον Πρόεδρο. Σε αυτή την περίπτωση υπογράφεται πρακτικό απόφασης από το στέλεχος που την έλαβε, ενώ απαιτείται και η γνώμη της Διαχείρισης Κινδύνων. Ο λόγος χαρακτηρισμού του αιτήματος ως κατεπείγοντος αναγράφεται σε συμπληρωματική έκθεση. Στην περίπτωση αρνητικής γνώμης του Γενικού Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων ή του Διευθυντή Κινδύνων Αγοράς, το αίτημα μπορεί να υποβληθεί στην ALCO για να λάβει αυτή την απόφαση.

Η Διεύθυνση Κεφαλαιαγορών έχει την ευθύνη για τη γραμματεία της Επιτροπής και ορίζει και τον Γραμματέα της. Ο ρόλος του είναι να οργανώνει τις συνεδριάσεις, να τηρεί πρακτικά και να επιμελείται για την επικύρωση και την υπογραφή τους από τον Πρόεδρο της MARCO.

Τα πρακτικά αναφέρουν τις λειτουργικές αποφάσεις της Επιτροπής και επομένως:

1. Η διαδικασία επικύρωσης πρέπει να γίνεται πολύ γρήγορα, ώστε οι ομάδες εργασιών να μπορούν να προχωρούν στην υλοποίηση των αποφάσεων με τη μικρότερη δυνατή καθυστέρηση.
2. Τα πρακτικά αυτά καταχωρούνται συστηματικά στον φάκελο ενημέρωσης της επόμενης MARCO, ως υπενθύμιση προηγούμενων αποφάσεων και σημείο συγκριτικής αναφοράς για την εφαρμογή τους. ».

Η Επιτροπή Κινδύνων Αγοράς απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος:	Κουτσουδάκης Γεώργιος του Δημητρίου-Σπυρίδωνος Αναπληρωτής Γενικός Διευθυντής Εταιρικής, Επενδυτικής Τραπεζικής και Private Banking
Αναπληρώνων τον Πρόεδρο:	Κοντζιάς Ευάγγελος του Ιωάννη, Διευθυντής Διεύθυνσης Κεφαλαιαγορών
Μέλη:	Hoffmann Andre-Francois του Bernard, Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Διαρκούς Ελέγχου (CRO)
	Σαΐνης Αθανάσιος του Βασιλείου, Αναπληρωτής Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων.
	Λυμπέρης Άγγελος, Διευθυντής Τομέα Ομολόγων Διεύθυνσης Κεφαλαιαγορών.
	Σκαφιδάς Απόστολος του Γεώργιου, Δ/ντής Δ/νσης Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης

Τα μέλη της Επιτροπής Κινδύνων Αγοράς δεν λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτήν.

2) Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee)

Η Επιτροπή Ελέγχου συντάθηκε με το υπ' αριθμ. 2738/31.08.2006 Πρακτικό του Δ.Σ. και ανασυγκροτήθηκε με το υπ' αριθμ. 2788/05.05.2010 Πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει γνωμοδοτικό χαρακτήρα, η σύνθεσή της είναι συμβατή με το άρθρ. 37 του Ν.3693/2008 και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος	Nanquette Yves του Henri (Νανκέτ Υβ του Ανρύ), μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Μέλη:	Yannakis Emmanuelle του Emmanouel (Γιαννάκη Εμμανουέλ του Εμμανουέλ), μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
	Παπαδιαμάντης Κωνσταντίνος του Πύρρου, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο Πρόεδρος και τα Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου λαμβάνουν αμοιβή για τη συμμετοχή τους σε αυτήν.

Η Επιτροπή Ελέγχου λειτουργεί βάσει εγκεκριμένου κανονισμού. Η Τράπεζα τηρεί το άρθρο 37 του Ν. 3693/2008, καθότι βάσει του άρθρου 29 παρ. 3 του ισχύοντος Καταστατικού της ορίζεται ότι:

«.....»

3. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι ακόμη αρμόδιο, με συλλογική απόφασή του:

- α) Για την έγκριση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Οργανισμού Προσωπικού της Τράπεζας.
- β) Για τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Τράπεζας, όπως ορίζει ο Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ισχύει.
- γ) Για την έγκριση συστήματος εσωτερικού ελέγχου και τον διορισμό των εσωτερικών ελεγκτών. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου η εποπτεία των εσωτερικών ελεγκτών ανατίθεται σε ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη αυτού.

.....»»

Κατά συνέπεια, βάσει της ανωτέρω ρύθμισης του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση των μετόχων έχει εξουσιοδοτήσει το Δ.Σ. της Τράπεζας να προβαίνει στον ορισμό των μελών της Επιτροπής Ελέγχου (που είναι η «Ελεγκτική Επιτροπή» του αρ. 37 του Ν. 3693/2008 και η οποία αποτελεί το όργανο εποπτείας των εσωτερικών ελεγκτών της Τράπεζας).

Έτσι η Επιτροπή Ελέγχου ορίζεται από το Δ.Σ. της Τράπεζας, οι αρμοδιότητές της είναι σύμφωνες με τις διατάξεις του αρ.37 του Ν.3693/2008 και έχει ως έργο της την υποστήριξη του Δ.Σ. στην άσκηση των καθηκόντων του, ιδιαίτερα όσον αφορά στην εμπέδωση κλίματος εμπιστοσύνης και διαφάνειας προς τα επιχειρηματικά δρώμενα, μέσω της θεσμοθέτησης αρχών, κανόνων, συστημάτων έγκαιρης και έγκυρης πληροφόρησης και ελεγκτικών μηχανισμών που θα προστατεύουν και θα προάγουν τη σωστή διαχείριση της περιουσίας και των πόρων του Ομίλου της Τράπεζας.

Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου διευκολύνει την επικοινωνία μεταξύ Δ.Σ., Διοίκησης, Εσωτερικών και Εξωτερικών Ελεγκτών της Τράπεζας για την ανταλλαγή απόψεων και πληροφοριών σε θέματα ελέγχου.

Τα βασικότερα καθήκοντα και υποχρεώσεις της Επιτροπής Ελέγχου προβλέπονται από την ΠΔΤΕ 2577/2006 και συγκεκριμένα: α) υποδεικνύει αδυναμίες και εισηγείται βελτιώσεις σχετικά με την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Συστήματος

Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων των μηχανισμών παρακολούθησης και διαχείρισης κινδύνων, β) ελέγχει και εγκρίνει τις αναφορές σχετικά με το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που περιέχονται στις εκθέσεις των απλών και ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, γ) εισηγείται στο Δ.Σ. για την περιοδική ανάθεση, τουλάχιστον ανά τριετία, σε εξωτερικούς ελεγκτές, που διαθέτουν την απαραίτητη εμπειρία, της ολοκληρωμένης αξιολόγησης της επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και της σύνταξης σχετικής έκθεσης που κοινοποιείται στην Τράπεζα της Ελλάδος, δ) εποπτεύει την οργάνωση και λειτουργία των Επιτροπών Ελέγχου των θυγατρικών εταιρειών.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την 2791/11.02.2011 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εμπορικής Τράπεζας ο νέος Κανονισμός της Επιτροπής Ελέγχου της Τράπεζας έχει ως ακολούθως:

« 5.6 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου (Ε.Ε.) ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας (Δ.Σ.) και επικυρώνεται από την πρώτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα συνέλθει μετά τον ορισμό της Ε.Ε. Η Ε.Ε. έχει ως έργο της την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου στην άσκηση των καθηκόντων του, ιδιαίτερα όσον αφορά την εμπέδωση κλίματος εμπιστοσύνης και διαφάνειας προς τα επιχειρηματικά δρώμενα. Διευκολύνει την επικοινωνία μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και μεταξύ Διοικητικού Συμβουλίου, Διοίκησης, Εσωτερικών και Εξωτερικών Ελεγκτών της Τράπεζας, σχετικά με θέματα συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, συμπεριλαμβανομένης της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και της διαχείρισης κινδύνων. Η λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου διέπεται από τον παρόντα Κανονισμό.

5.6.1 Καθήκοντα και υποχρεώσεις

Η Ε.Ε. έχει τα πιο κάτω βασικά καθήκοντα και υποχρεώσεις:

5.6.1.1 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.)

- Παρακολουθεί και αξιολογεί, στην ετήσια έκθεσή της προς το Διοικητικό Συμβούλιο, την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του Σ.Ε.Ε. της Τράπεζας, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου (Εσωτερικός Έλεγχος), της Διεύθυνσης Κανονιστικής Συμμόρφωσης, της Γενικής Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων και Διαρκούς Ελέγχου, της Διεύθυνσης Λογιστικού & Φορολογίας, καθώς και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των Εξωτερικών Ελεγκτών και των Εποπτικών Αρχών.
- Ελέγχει και εγκρίνει τις αναφορές σχετικά με το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που περιέχονται στις εκθέσεις των απλών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας
- Εισηγείται βελτιώσεις σχετικά με την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Σ.Ε.Ε. της Τράπεζας και παρακολουθεί την εφαρμογή των σχετικών μέτρων, που αποφασίζονται από το Δ.Σ.
- Εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο τουλάχιστον ανά τριετία, την ανάθεση της αξιολόγησης της επάρκειας του Σ.Ε.Ε., από τρίτους, πλην των τακτικών, ορκωτών ελεγκτών - λογιστών, που διαθέτουν την απαραίτητη εμπειρία για τη σύνταξη έκθεσης, κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα στη Π.Δ.Τ.Ε.2577/06. Εξουσιοδοτεί τους

προαναφερθέντες ελεγκτές να ενημερώσουν την Τράπεζα της Ελλάδος σχετικά με τις προερχόμενες από την αξιολόγηση αυτή διαπιστώσεις τους.

- Εισηγείται στο Δ.Σ. την εναλλαγή των ως άνω ελεγκτών, το αργότερο, μετά από δύο διαδοχικές αξιολογήσεις.
- Παραλαμβάνει την Ετήσια Έκθεση και την Εξαμηνιαία Παρουσίαση του Εσωτερικού Ελέγχου, που συντάσσονται σύμφωνα με τις οδηγίες της Διοίκησης του Ομίλου της Credit Agricole/e (DGL/CL) και με το Γαλλικό κανονισμό CRBF 97-02 σχετικά με τον εσωτερικό έλεγχο στα πιστωτικά ιδρύματα και τις εταιρείες επενδύσεων.
- Αποφασίζει, για τις ειδικές περιοχές που εντοπίζονται αδυναμίες, τη διενέργεια πρόσθετων τακτικών και ειδικών ελέγχων από τους εσωτερικούς ή από εξωτερικούς ελεγκτές, στα πλαίσια του εγκεκριμένου προϋπολογισμού της ή και κατόπιν ειδικής έγκρισης του Δ.Σ.
- Εποπτεύει την οργάνωση και λειτουργία των Επιτροπών Ελέγχου των θυγατρικών εταιριών και συνεργάζεται με αυτές σε θέματα αρμοδιότητας τους.
- Εγκρίνει τις ενότητες των κεφαλαίων του Κανονισμού που εντάσσονται στο εύρος της εποπτείας της και, συγκεκριμένα, τις ενότητες εκείνες που αφορούν στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, στη Διαχείριση Κινδύνου, στο Διαρκή "Έλεγχο (Internal Control), στον Εσωτερικό και Εξωτερικό Έλεγχο και στη Διεύθυνση Λογιστικού και Φορολογίας.

5.6.1.2 Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (Εσωτερικός Έλεγχος)

Η Επιτροπή Ελέγχου:

- Αξιολογεί το έργο και την αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, δίνοντας έμφαση στα θέματα που αφορούν την ποιότητα της χαρτογράφησης των κινδύνων, τις προτεραιότητες που αναγνωρίζονται ως αποτελέσματα των αλλαγών στο οικονομικό περιβάλλον, την ποιότητα του ετήσιου σχεδίου ελεγκτικής δράσης, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί και, εν γένει, την αποτελεσματικότητα των εργασιών της.
- Εγκρίνει το ετήσιο σχέδιο ελεγκτικής δράσης, και ενημερώνεται για την εφαρμογή του, τα κύρια συμπεράσματα των ελέγχων που διενεργήθηκαν, την εφαρμογή των συστάσεων της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, των εξωτερικών ελεγκτών των εποπτικών αρχών ή του Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου της Credit Agricole S.A.
- Διασφαλίζει ότι η Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου έχει την αναγκαία πρόσβαση σε στοιχεία και πληροφορίες σε όλα τα επίπεδα της Τράπεζας, ότι έχει τους απαραίτητους οικονομικούς και ανθρώπινους πόρους, ώστε να διενεργεί το έργο της σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο και τα ελεγκτικά πρότυπα.
- Διασφαλίζει ότι η Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι διοικητικά ανεξάρτητη από Μονάδες με εκτελεστικές αρμοδιότητες και από τις υπηρεσίες που είναι αρμόδιες για την πραγματοποίηση ή λογιστικοποίηση συναλλαγών.
- Εισηγείται στο Δ.Σ. τον ορισμό του Επικεφαλής της Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, κατόπιν εισήγησης του Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου της Credit Agricole S.A. καθώς και την λήξη της θητείας του, σύμφωνα με τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Credit Agricole S.A. .

5.6.1.3 Οικονομικές Καταστάσεις

- Επιβλέπει και αξιολογεί τις διαδικασίες κατάρτισης, σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της

Τράπεζας, καθώς και άλλα σημαντικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες, που προορίζονται για δημοσίευση ή για υποβολή σε αρχές ή εποπτικούς φορείς.

- Ενημερώνεται σχετικά με τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν για σημαντικές ασυνήθιστες συναλλαγές, όταν ο λογιστικός χειρισμός είναι αντικείμενο διαφορετικών ερμηνειών και εξετάζει αν η Τράπεζα υιοθέτησε τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό. Επίσης, μελετά τη σαφήνεια και την πληρότητα των επισημάνσεων στις οικονομικές καταστάσεις.
- Εξετάζει τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών, κυρίως για θέματα μη συμμόρφωσης ή απόκλισης από τις τρέχουσες λογιστικές πρακτικές / πρότυπα και τις τυχόν επιπτώσεις αυτών στην διαμόρφωση των οικονομικών καταστάσεων.
- Αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο σε περίπτωση που δεν είναι ικανοποιημένη με οποιαδήποτε πτυχή της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

5.6.1.4 Εξωτερικός Έλεγχος

Η Επιτροπή Ελέγχου, σε συνεργασία με την Επιτροπή Ελέγχου της Μητρικής Τράπεζας (Κεφ.5.6.8).

Σχετικά με το διορισμό και την αξιολόγηση των ελεγκτικών εταιριών και των τακτικών ορκωτών ελεγκτών (εφεξής εξωτερικών ελεγκτών):

- Καθορίζει το πλαίσιο κριτηρίων και διαδικασιών επιλογής των εξωτερικών ελεγκτών.
- Προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο το διορισμό και την παύση των εξωτερικών ελεγκτών.
- Διαμορφώνει την πολιτική εναλλαγής των εξωτερικών ελεγκτών.
- Αξιολογεί σε ετήσια βάση το έργο και την συνεισφορά των εξωτερικών ελεγκτών.
- Διερευνά τους λόγους τυχόν παραίτησης των εξωτερικών ελεγκτών και μελετά αν συντρέχει λόγος περαιτέρω δράσης.

Σχετικά με τους όρους της σύμβασης και την αμοιβή των εξωτερικών ελεγκτών :

- Εξετάζει το εύρος και το περιεχόμενο των ελεγκτικών εργασιών, καθώς και τους όρους της σύμβασης συνεργασίας με τους εξωτερικούς ελεγκτές.
- Εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με την σύμβαση συνεργασίας, και την αμοιβή των εξωτερικών ελεγκτών.

Σχετικά με τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας των εξωτερικών ελεγκτών και τις υπηρεσίες που αυτοί μπορούν να παρέχουν στην Τράπεζα, η Ε.Ε.:

- Ελέγχει την ανεξαρτησία τους, εξετάζοντας τις σχέσεις των ελεγκτικών εταιριών και των ορκωτών ελεγκτών με την Τράπεζα, καθώς και τις περιπτώσεις παροχής υπηρεσιών που θεωρούνται ασυμβίβαστες βάσει της νομοθεσίας και των διεθνών πρακτικών.
- Διαμορφώνει την πολιτική που θα ακολουθηθεί ως προς την παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών από τους εξωτερικούς ελεγκτές, με σκοπό να μην επηρεαστεί η ανεξαρτησία αυτών.

Σχετικά με τις εκθέσεις των εξωτερικών ελεγκτών, η Ε.Ε.:

- Επιβλέπει τον διενεργούμενο από τους εξωτερικούς ελεγκτές έλεγχο των περιοδικών και ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας και συνεργάζεται μαζί τους σε τακτική βάση.

- Ενημερώνεται από τους εν λόγω ελεγκτές για τα ευρήματα, τα τυχόν προβλήματα ή τις αδυναμίες που εντόπισαν στο Σ.Ε.Ε., κατά τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα εκάστοτε ισχύοντα Ελεγκτικά Πρότυπα.
- Μελετά τις σχετικές εκθέσεις σε συνεργασία με τους εξωτερικούς ελεγκτές.
- Και στα πλαίσια των ανωτέρω:
 - Αξιολογεί και συζητά τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις και τα σημαντικά θέματα που προέκυψαν, κατά τη διενέργεια των ελέγχων, καθώς και τις βασικές λογιστικές και ελεγκτικές πρακτικές που εφαρμόστηκαν.
 - Ερευνά τις διαφωνίες που είναι πιθανό να υπάρξουν μεταξύ της Διοίκησης και των εξωτερικών ελεγκτών, όσον αφορά στις οικονομικές καταστάσεις.
 - Εξουσιοδοτεί τους εξωτερικούς ελεγκτές, εφόσον τους ζητηθεί, να ενημερώνουν την Τράπεζα της Ελλάδος σχετικά με τις διαπιστώσεις που προκύπτουν κατά τους ελέγχους των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας.

5.6.1.5 Συμμόρφωση με τη Νομοθεσία, τους Κανονισμούς και τους εσωτερικούς κανόνες

- Επιβλέπει την ποιότητα των εφαρμοζόμενων διαδικασιών ώστε οι δραστηριότητες να ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική και ξένη νομοθεσία και τους Κανονισμούς.
- Ενημερώνεται διαρκώς από τη Διοίκηση, τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη Διεύθυνση Νομικών Συμβούλων της Τράπεζας, σχετικά με τις αλλαγές, καθώς και τις επικείμενες αλλαγές στην υφιστάμενη νομοθεσία και τους κανονισμούς.
- Ενημερώνεται από τη Διοίκηση για τους ελέγχους που διεξάγονται από τους εποπτικούς φορείς, καθώς και τις φορολογικές αρχές και για τα σχετικά πορίσματα αυτών των ελέγχων.
- Εξετάζει τον τρόπο με τον οποίο η Τράπεζα κοινοποιεί στους υπαλλήλους της θέματα του κώδικα δεοντολογίας, καθώς και τις διαδικασίες για τη σωστή τήρηση του κώδικα.
- Καθιερώνει εμπιστευτική διαδικασία λήψης παραπόνων και παρατηρήσεων από τους υπαλλήλους της Τράπεζας σχετικά με θέματα μη τήρησης της νομοθεσίας, των κανονισμών και σωστών λογιστικών πρακτικών (whistle-blowing).
- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για οποιοδήποτε θέμα ήρθε στην αντίληψή της σχετικά με την μη συμμόρφωση της Τράπεζας με τους νόμους και τους κανονισμούς που διέπουν την λειτουργία της.

5.6.2 Αρμοδιότητες

Η Ε.Ε. έχει την αρμοδιότητα να ερευνά κάθε δραστηριότητα και στοιχείο της Τράπεζας. Κάθε λειτουργός της Τράπεζας οφείλει να συνεισφέρει προς αυτό το σκοπό και να συνεργάζεται όποτε του ζητείται, με τα μέλη της Ε.Ε. Η Ε.Ε., στα πλαίσια του .εγκεκριμένου από το Δ.Σ. προϋπολογισμού της, έχει τη δυνατότητα να ζητήσει υποστήριξη για την εκτέλεση του έργου της από εξωτερικούς συμβούλους, που διαθέτουν απαραίτητη εξειδίκευση και τεχνογνωσία.

5.6.3 Προϋπολογισμός Δαπανών της Ε.Ε.

- Η Ε.Ε. διαθέτει τον δικό της προϋπολογισμό που εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και έχει ως σκοπό την υποστήριξη της Ε.Ε. με τα κατάλληλα εργαλεία (μεθοδολογίες, χρήση εξειδικευμένων εξωτερικών συνεργατών κλπ), για την αποτελεσματική διενέργεια του έργου της.

- Η Ε.Ε. εξυπηρετείται γραμματειακά από τη Διεύθυνση Εταιρικών Υποθέσεων και Γραμματείας Δ.Σ.

5.6.4 Σύνοψη

- Η Ε.Ε. ορίζεται από το Δ.Σ. και κατόπιν εισήγησης του Προέδρου του Δ.Σ. και στα μέλη της συμπεριλαμβάνονται, κατ' ελάχιστον, τρία από τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Από τα εν λόγω μέλη, το ένα τουλάχιστον είναι ανεξάρτητο, κατά την έννοια του Ν. 3016/2002, με επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σε λογιστικής και ελεγκτικής φύσεως θέματα.

Τα Μέλη επιλέγονται κατά τέτοιο τρόπο ώστε η Επιτροπή συνολικά να κατέχει τα προσόντα και την εμπειρία που χρειάζεται για την εκπλήρωση των καθηκόντων και υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανόμενης μιας εκτεταμένης γνώσης του ευρύτερου περιβάλλοντος, στο πλαίσιο του οποίου λειτουργεί η Τράπεζα (στην Ελλάδα και στο εξωτερικό) και των συστημάτων πληροφορικής.

- Τα Μέλη της Επιτροπής δεν πρέπει να κατέχουν παράλληλες θέσεις ή ιδιότητες ή να διενεργούν συναλλαγές που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ασυμβίβαστες με την αποστολή της Επιτροπής. Η συμμετοχή στην Ε.Ε. δεν αποκλείει τη δυνατότητα συμμετοχής και σε άλλες επιτροπές του Δ.Σ.
- Ο διορισμός των Μελών γίνεται για μια περίοδο τεσσάρων (4) ετών, με δυνατότητα ανανέωσης για δύο επιπλέον περιόδους.
- Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου εκλέγεται από το Δ.Σ. μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών του, κατόπιν εισήγησης του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής πρέπει να διαθέτει τις απαιτούμενες γνώσεις και εμπειρία για την επίβλεψη των ελεγκτικών διαδικασιών και των λογιστικών θεμάτων.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει τη δυνατότητα να αλλάξει τη σύνοψη της Ε.Ε., όποτε το κρίνει απαραίτητο, κατόπιν εισήγησης του Προέδρου της Επιτροπής.

5.6.5 Συνεδριάσεις

- Η Ε.Ε. συνεδριάζει τακτικά, τουλάχιστον μία φορά κάθε τρίμηνο, πριν από την έγκριση των τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων από το Δ.Σ. Μπορεί, επίσης, να συνεδριάσει κατόπιν εισήγησης του Προέδρου της Επιτροπής ή της πλειοψηφίας των μελών της ή του Δ.Σ.
- Σε περίπτωση ανωτέρας βίας είναι δυνατόν μέλος ή μέλη της Ε.Ε. να συμμετέχουν στην συνεδρίασή της μέσω video conference ή telephone conference. Στις συνεδριάσεις της Ε.Ε. παρίσταται συνήθως, ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου. Θα πρέπει, να σημειωθεί ότι είναι πιθανόν να χρειαστεί να υπάρξουν συνεδριάσεις αποκλειστικά μεταξύ των Μελών της Επιτροπής Ελέγχου. Άλλα μέλη της Διοίκησης της μητρικής Τράπεζας καθώς και Εξωτερικοί Ελεγκτές ή σύμβουλοι / εμπειρογνώμονες, η παρουσία των οποίων θεωρείται απαραίτητη μπορούν επίσης να παρίστανται στις συνεδριάσεις.

- Η Επιτροπή Ελέγχου βρίσκεται σε απαρτία όταν παρίστανται στη συνεδρίασή της τα μισά πλέον ενός των Μελών της (κατ' ακέραιο πάντα αριθμό) απαιτούμενης σε κάθε περίπτωση της παρουσίας του Προέδρου της Επιτροπής. Η, όπως παραπάνω, απαρτιζόμενη Επιτροπή αποφασίζει κατ' απόλυτη πλειοψηφία των παρισταμένων Μελών της. Σε περίπτωση ισοψηφίας, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της Επιτροπής. Στην περίπτωση που η Επιτροπή Ελέγχου είναι τριμελής τότε συνεδριάζει έγκυρα με την παρουσία δύο τουλάχιστον Μελών της, εκ των οποίων το ένα είναι ο Πρόεδρος της Επιτροπής. Και στην περίπτωση αυτή που τυχόν υπάρχει ισοψηφία, υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου της Επιτροπής.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώνεται για τις περιπτώσεις κατά τις οποίες δεν επιτυγχάνεται ομοφωνία των Μελών για κάποια θέση της Επιτροπής.
- Τα Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου και τα μη Μέλη που παρίστανται στις συνεδριάσεις της Επιτροπής δεσμεύονται από το καθεστώς του απορρήτου.

5.6.6 Πρακτικά

Σε κάθε συνεδρίαση της Ε.Ε. τηρούνται Πρακτικά, τα οποία αποστέλλονται στα Μέλη της Επιτροπής και εγκρίνονται στην επόμενη συνεδρίαση. Στα Πρακτικά κάθε Μέλος δικαιούται να αποτυπώνει περιληπτικά την άποψή του.

Η Ε.Ε. ενημερώνει το Δ.Σ., για τα αποτελέσματα του έργου της και για τα συμπεράσματά της, ενώ υποβάλλει τα εγκεκριμένα πρακτικά των συνεδριάσεών της στον Πρόεδρο του Δ.Σ. και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας.

5.6.7 Αναφορές

Η Ε.Ε. υποβάλλει τις παρακάτω αναφορές:

- Τακτική αναφορά προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη δραστηριότητά της. Η αναφορά παρέχεται κατ' ελάχιστον ανά τρίμηνο. Εναλλακτικά ο πρόεδρος της Ε.Ε. ενημερώνει το Δ.Σ. για το έργο της Επιτροπής, στα πλαίσια των συνεδριάσεων του Δ.Σ.
- Ετήσια Έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με το έργο της και ειδικότερα την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.). Η έκθεση υποβάλλεται και εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Μετά την υποβολή στην Επιτροπή Ελέγχου, η Έκθεση Αξιολόγησης της Επάρκειας του Σ.Ε.Ε. που συντάσσεται από ανεξαρτήτους ορκωτούς ελεγκτές / λογιστές, υποβάλλεται στην Τράπεζα της Ελλάδος εντός του πρώτου εξαμήνου, μετά από τη λήξη της τριετίας.

5.6.8 Συνεργασία με την Επιτροπή Έλεγχου της Μητρικής Τράπεζας (Credit Agricole S.A. Group)

Η Ε.Ε. συνεργάζεται με την Ε.Ε. της Μητρικής Τράπεζας (C.A.S.A.) Η συνεργασία συνίσταται στην επικοινωνία και ανταλλαγή απόψεων επί θεμάτων της αρμοδιότητας της Ε.Ε., ειδικότερα δε για θέματα που αφορούν τους εξωτερικούς ελεγκτές (Κεφ.5.6.1.4).

5.6.9 Συνεργασία με τον Εσωτερικό Έλεγχο του Ομίλου της Credit Agricole S.A.

Η Ε.Ε. έχει τακτική επικοινωνία και συνεργάζεται με τον Εσωτερικό Έλεγχο του Ομίλου της Credit Agricole S. A. »

3) Επιτροπή Αμοιβών (Remuneration Committee)

Η Επιτροπή Αμοιβών συστάθηκε με το υπ' αριθμ. 2738/31.08.2006 Πρακτικό του Δ.Σ. και ανασυγκροτήθηκε με το υπ' αριθμ. 2788/05.05.2010 Πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η Επιτροπή Αμοιβών απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος:	Εμπέογλου Νικόλαος του Μιχαήλ, Πρόεδρος Δ.Σ., μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Μέλη:	Hocher Jean-Yves του Joseph (Χοσέ Ζαν-Υβ του Ζοζέφ), μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
	Badre Bertrand του Denis (Μπαντρέ Μπερτράν του Ντενίς), μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η Επιτροπή Αμοιβών λειτουργεί βάσει εγκεκριμένου κανονισμού και εισηγείται στο Δ.Σ. τις ακόλουθες προτάσεις:

- τον καθορισμό του μισθού του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας, καθώς και όλων των στοιχείων της μισθοδοσίας του, αποζημίωσης ή προνομίου που του παρέχεται
- τον καθορισμό, ύστερα από εισήγηση του Διευθύνοντος Συμβούλου, του μισθού (σταθερό και μεταβλητό μέρος) των Γενικών Διευθυντών που έχουν ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο
- το ποσό της αμοιβής των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο υποβάλλεται προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας
- την ετήσια ενημέρωση των αμοιβών (σταθερά και μεταβλητά ποσά) των Γενικών Διευθυντών των θυγατρικών εταιρειών εσωτερικού και εξωτερικού της Τράπεζας
- την κατανομή στους Συμβούλους του Δ.Σ. του συνόλου των αμοιβών που έχει εγκριθεί από τους μετόχους της Τράπεζας, και
- τις προϋποθέσεις εφαρμογής των προγραμμάτων εγγραφής και αγοράς μετοχών που έχουν αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και, κατά περίπτωση, των προγραμμάτων αύξησης μετοχικών κεφαλαίων που αφορά τους λειτουργούς του Ομίλου της Τράπεζας.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την 2790/3.11.2010 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εμπορικής Τράπεζας ο ισχύων Κανονισμός της Επιτροπής Αμοιβών του Δ.Σ. της Εμπορικής Τράπεζας έχει ως ακολούθως:

«ΣΥΝΘΕΣΗ

Η Επιτροπή Αμοιβών αποτελείται από τρία Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά προτίμηση μη Εκτελεστικά. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο Επικεφαλής Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου της Τράπεζας συμμετέχει στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Αμοιβών.

Τα Μέλη της Επιτροπής Αμοιβών που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της Επιτροπής υπόκεινται στις υποχρεώσεις του επαγγελματικού απόρρητου.

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Η Επιτροπή Αμοιβών εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τις ακόλουθες προτάσεις:

1. Τον καθορισμό του μισθού του Διευθύνοντος Συμβούλου της Τράπεζας, καθώς και όλων των στοιχείων της μισθοδοσίας του, αποζημίωσης ή προνομίου που του παρέχεται.
2. Τον καθορισμό, ύστερα από εισήγηση του Διευθύνοντος Συμβούλου, του μισθού (σταθερό και μεταβλητό μέρος) των Γενικών Διευθυντών που έχουν ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο.
3. Το ποσό της αμοιβής των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο υποβάλλεται προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε.
4. Την ετήσια ενημέρωση των αμοιβών (σταθερά και μεταβλητά ποσά) των Γενικών Διευθυντών των θυγατρικών εταιριών εσωτερικού και εξωτερικού της Τράπεζας.
5. Την κατανομή στους Συμβούλους του Διοικητικού Συμβουλίου του συνόλου των αμοιβών που έχει εγκριθεί από τους μετόχους της Εμπορικής Τράπεζας Α.Ε., και
6. Τις προϋποθέσεις εφαρμογής των προγραμμάτων εγγραφής και αγοράς μετοχών που έχουν αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και, κατά περίπτωση, των προγραμμάτων αύξησης μετοχικών κεφαλαίων που αφορά τους λειτουργούς του Ομίλου της Τράπεζας.

Οι προτάσεις αυτές εξετάζονται ενδελεχώς από την Επιτροπή Αμοιβών, παρουσιάζονται στον Πρόεδρο και ο Πρόεδρος με τη σειρά του τις θέτει για έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Μέσα στα πλαίσια των εργασιών της, η Επιτροπή Αμοιβών έχει τη δυνατότητα να ζητήσει τη συνεργασία συνεργατών ή πραγματογνωμόνων που είναι ειδικοί σε θέματα που άπτονται της αρμοδιότητάς της.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Επιτροπή Αμοιβών συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το χρόνο και κατά κανόνα εντός του α' τριμήνου. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής δύναται, όταν υπάρξει ανάγκη, να συγκαλέσει την Επιτροπή και άλλες φορές όταν το απαιτούν οι συνθήκες.

Επίσης, συνεδριάσεις εκτός προγράμματος μπορούν να πραγματοποιηθούν έπειτα από αίτημα του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, με σκοπό την εξέταση οποιουδήποτε θέματος που σχετίζεται με τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Επιτροπής.

Ως Γραμματέας της Επιτροπής Αμοιβών ορίζεται ο Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

ΑΜΟΙΒΗ

Τα Μέλη της Επιτροπής είναι δυνατόν να λαμβάνουν αμοιβή και το ποσό της αμοιβής τους ορίζεται με βάση σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, μετά από εισήγηση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο παρών Κανονισμός εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.»

4) Όργανο Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Supervision Body)

Το Όργανο Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται από δύο μέλη του Δ.Σ. κατ' εφαρμογή των διατάξεων της ΠΔΤΕ 2577/2006 (IV-B-2.2-δεύτερο εδάφιο). Συστήθηκε με το υπ' αριθμ. 2753/26.07.2007 Πρακτικό του Δ.Σ. και ανασυγκροτήθηκε με το υπ' αριθμ. 2788/05.05.2010 Πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Το εν λόγω Όργανο, που είναι αρμόδιο για θέματα Διαχείρισης Κινδύνων, απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Μέλη:	Charrier Bruno-Marie του Bernard, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος (Deputy CEO)
	Παπαδιαμάντης Κωνσταντίνος του Πύρρου, Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Το Όργανο Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί βάσει εγκεκριμένου κανονισμού και έχει ως κύρια καθήκοντα τουλάχιστον τα εξής:

- Διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους του πιστωτικού ιδρύματος
- Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων/μονάδων του πιστωτικού ιδρύματος και των θυγατρικών του εταιρειών
- Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έργο και αντιμετώπισή τους
- Λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες αναφορές της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων και ενημερώνει το Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει το πιστωτικό ίδρυμα, διαβεβαιώνοντας για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους
- Προβλέπει για τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress tests) για τους κινδύνους της αγοράς, πίστωσης, ρευστότητας και αναλόγων τεχνικών για το λειτουργικό κίνδυνο.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την 2765/04.02.2009 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εμπορικής Τράπεζας ο ισχύων Κανονισμός Λειτουργίας του Οργάνου Διαχείρισης Κινδύνων της Εμπορικής Τράπεζας έχει ως ακολούθως:

« ΣΥΝΘΕΣΗ

Το Όργανο Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Supervisory Authority) ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και απαρτίζεται από δύο έως τρία Μέλη του, εκ των οποίων ένα τουλάχιστον Μέλος είναι εκτελεστικό και ένα μη εκτελεστικό.

Ο Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων (CRO) συμμετέχει στις συνεδριάσεις του Οργάνου Διαχείρισης Κινδύνων.

Τα Μέλη του Οργάνου Διαχείρισης Κινδύνων που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις υπόκεινται στις υποχρεώσεις του επαγγελματικού απορρήτου.

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Το Όργανο Διαχείρισης Κινδύνων, σύμφωνα με την υπ' αριθμ.2577/09.03.2006 Πράξη Διοικητή της Τραπεζής της Ελλάδος, έχει ως κύρια καθήκοντα, τουλάχιστον τα εξής:

- Διαμορφώνει τη στρατηγική ανάληψης πάσης μορφής κινδύνων και διαχείρισης κεφαλαίων που ανταποκρίνεται στους επιχειρηματικούς στόχους του πιστωτικού ιδρύματος.
- Μεριμνά για την ανάπτυξη εσωτερικού Συστήματος διαχείρισης κινδύνων και την ενσωμάτωσή του στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων / μονάδων του πιστωτικού ιδρύματος και των θυγατρικών του εταιριών.
- Καθορίζει τις αρχές που πρέπει να διέπουν τη διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έργο και αντιμετώπισή τους.
- Λαμβάνει και αξιολογεί τις υποβαλλόμενες, ανά τρίμηνο, αναφορές της Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνων και ενημερώνει το Δ.Σ. σχετικά με τους σημαντικότερους κινδύνους που έχει αναλάβει το πιστωτικό ίδρυμα, διαβεβαιώνοντας για την αποτελεσματική αντιμετώπισή τους.
- Προβλέπει για τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress tests) για τους κινδύνους της αγοράς, πίστωσης, ρευστότητας και ανάλογων τεχνικών για το λειτουργικό κίνδυνο.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Το Όργανο Διαχείρισης Κινδύνων συνεδριάζει τουλάχιστον δύο φορές ετησίως και έκτακτα δύναται να έχει άλλες συνεδριάσεις, όταν οι συνθήκες το απαιτούν. Καλεί οποιοδήποτε μέλος της Διοίκησης ή στέλεχος θεωρεί σκόπιμο. Οι έκτακτες συνεδριάσεις μπορούν να πραγματοποιηθούν κατόπιν αιτήματος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, με σκοπό την εξέταση οιοδήποτε θέματος που σχετίζεται με τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες του ΟΔΚ.

Για κάθε συνεδρίαση τηρούνται Πρακτικά, τα οποία ελέγχει πριν την επικύρωσή τους ο Γενικός Δ/ντής Διαχείρισης Κινδύνων και στη συνέχεια υπογράφονται από τα Μέλη του Οργάνου. Αντίγραφο των Πρακτικών του ΟΔΚ αποστέλλονται στον Γενικό Δ/ντή Διαχείρισης Κινδύνων.

Στα Πρακτικά κάθε συνεδρίασης επισυνάπτεται όλο το υποστηρικτικό της συζήτησης και αρχειοθετούνται ως σώμα, ανά ημερομηνία συνεδρίασεως. Η αλληλογραφία σχετικά με το ΟΔΚ τηρείται σε ανεξάρτητο ημερολογιακό αρχείο.

Ως Γραμματέας του ΟΔΚ ορίζεται ο/η Γραμματέας της Επιτροπής Ελέγχου της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος, Α.Ε. ή οποιονδήποτε άλλο ήθελε αποφασίσει το ΟΔΚ.

ΑΜΟΙΒΗ

Τα Μέλη του Οργάνου Διαχείρισης Κινδύνων είναι δυνατόν να λάβουν αμοιβή και το ύψος του ποσού ορίζεται, μετά από εισήγηση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, με σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Ο παρών Κανονισμός εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος, Α.Ε.»

5) Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (Corporate Social Responsibility Committee)

Η Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης συστάθηκε με το υπ' αριθμ. 2763/26.09.2008 Πρακτικό του Δ.Σ. και ανασυγκροτήθηκε με το υπ' αριθμ. 2790/03.11.2010 Πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Πρόεδρος:	Εμπέογλου Νικόλαος του Μιχαήλ, Πρόεδρος Δ.Σ., μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Μέλη:	Δημακάκος Φωκίων του Φωτίου, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
	Σηηλιόπουλος Γεώργιος του Κωνσταντίνου, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τις ακόλουθες προτάσεις:

1. Υιοθέτηση - ενδυνάμωση εταιρικών αρχών και αξιών
2. Αποδοχή πολιτικών Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης στους παρακάτω τομείς:
 - Υγεία και Ασφάλεια στους χώρους εργασίας
 - Ανθρώπινα Δικαιώματα
 - Ίση μεταχείριση
 - Παράπονα πελατείας
 - Περιβαλλοντική υπευθυνότητα
 - Διαφάνεια
 - Θέματα που συνιστούν εύλογο δημόσιο ενδιαφέρον
3. Προσδιορισμό ετήσιων στόχων Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 2763/26.09.2008 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εμπορικής Τράπεζας ο ισχύων Κανονισμός της Επιτροπής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της Τράπεζας έχει ως ακολούθως:

« ΣΥΝΘΕΣΗ

Η Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης αποτελείται από τρία Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τουλάχιστον ένα Μη Εκτελεστικό Μέλος. Ο/Η Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Ο/Η Σύμβουλος Διοίκησης για Θέματα Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης συμμετέχει στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

Τα Μέλη της Επιτροπής που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις της Επιτροπής υπόκεινται στις υποχρεώσεις του επαγγελματικού απορρήτου.

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Η Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο τις ακόλουθες προτάσεις:

1. Υιοθέτηση - ενδυνάμωση εταιρικών αρχών και αξιών
2. Αποδοχή πολιτικών Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης στους παρακάτω τομείς:
 - Υγεία και Ασφάλεια στους χώρους εργασίας
 - Ανθρώπινα Δικαιώματα
 - Ίση μεταχείριση

- Παράπονα πελατείας
- Περιβαλλοντική υπευθυνότητα
- Διαφάνεια
- Θέματα που συνιστούν εύλογο δημόσιο ενδιαφέρον

3. Προσδιορισμό ετήσιων στόχων Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

Οι προτάσεις αυτές εξετάζονται ενδελεχώς από την Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, παρουσιάζονται στον Πρόεδρο και ο Πρόεδρος με τη σειρά του τις θέτει για έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Μέσα στα πλαίσια των εργασιών της, η Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης έχει τη δυνατότητα να ζητήσει τη συνεργασία συνεργατών ή πραγματογνωμόνων που είναι ειδικοί σε θέματα που άπτονται της αρμοδιότητάς της.

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

Η Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης συνεδριάζει τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο. Ο/Η Πρόεδρος της Επιτροπής δύναται, όταν υπάρξει ανάγκη, να συγκαλέσει την Επιτροπή και άλλες φορές εκτός των προγραμματισμένων, όταν το απαιτούν οι συνθήκες.

Επίσης, συνεδριάσεις εκτός προγράμματος μπορούν να πραγματοποιηθούν έπειτα από αίτημα του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, με σκοπό την εξέταση οιοσδήποτε θέματος που σχετίζεται με τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Επιτροπής.

Ως Γραμματέας της Επιτροπής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης ορίζεται ο Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

ΑΜΟΙΒΗ

Τα Μέλη της Επιτροπής είναι δυνατόν να λαμβάνουν αμοιβή και το ποσό της αμοιβής τους ορίζεται με βάση σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, μετά από εισήγηση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο παρών Κανονισμός εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος, Α.Ε.»

6) Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου

Η Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία περιλαμβάνεται στο οργανόγραμμα της Τράπεζας έχει τις αρμοδιότητες που προβλέπονται από την ΠΔΤΕ 2577/2006.

Ειδικότερα, ο ρόλος του Εσωτερικού Ελέγχου είναι η διερεύνηση υποθέσεων, η διενέργεια περιοδικών επιτόπιων ελέγχων των Διευθύνσεων, των Καταστημάτων της Τράπεζας και των θυγατρικών της καθώς και των πληροφοριακών συστημάτων του Ομίλου της Τράπεζας, βάσει τεκμηριωμένων στοιχείων.

Ο σκοπός των αποστολών ελέγχου είναι η διασφάλιση της τήρησης των εσωτερικών και εξωτερικών κανόνων, η αξιολόγηση του βαθμού περιορισμού των κινδύνων (αναγνώριση, καταγραφή, διαχείριση, πρόληψη), του επιπέδου επιχειρησιακής ασφάλειας, της ποιότητας και της αποδοτικότητας της οργάνωσης των Διευθύνσεων, των Καταστημάτων της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος ασκεί το έργο του στο πλαίσιο των επιταγών του εφαρμοστέου από τον Όμιλο της CASA θεσμικού πλαισίου, καθώς και των επιταγών του ελληνικού θεσμικού πλαισίου και των ελληνικών Εποπτικών Αρχών και σε καμία περίπτωση δεν εμπλέκεται σε εκτελεστικές δραστηριότητες.

Οι αποστολές ελέγχου παρέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Τράπεζας, καθώς και στα διαχειριστικά και διοικητικά όργανα των ελεγχόμενων μονάδων τεκμηριωμένη και αμερόληπτη πληροφόρηση για την ποιότητα των λειτουργιών και το επίπεδο του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου των Διευθύνσεων, των Καταστημάτων της Τράπεζας και των θυγατρικών της. Επίσης, παρακολουθεί την ορθή υλοποίηση των συστάσεων, των προγραμμάτων διορθωτικών ενεργειών των αποστολών ελέγχου των Διευθύνσεων, των Καταστημάτων της Τράπεζας και των θυγατρικών της.

Τα πρόσωπα που έχουν θέση ευθύνης στη Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι τα ακόλουθα:

Γενικός Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου	Ζαφειρόπουλος Παναγιώτης του Διονυσίου
Επικεφαλής Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου	Flament Franck του Andre
Διευθυντής Τομέα Ειδικών Ελέγχων Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου	Παπαδόπουλος Παύλος του Νικολάου
Διευθυντής Τομέα Επιθεώρησης Πιστοδοτήσεων Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου	Πατσιαλίδης Παναγιώτης του Γεωργίου
Διευθυντής Τομέα Ελέγχου Μονάδων Διοίκησης και Εταιρειών Ομίλου Γενικής Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου	Παπαδημητρίου Δημήτριος του Αργυρίου

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
 ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
 ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, που αποτελείται από 65 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου, που χορηγήσαμε με ημερομηνία 11 Φεβρουαρίου 2011.

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Δημήτριος Σούρμης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891

III. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Λογιστών (επί των Οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου) και οι Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010



Emporiki Bank

CRÉDIT AGRICOLE GROUP

**Ενοποιημένες
Οικονομικές Καταστάσεις**

31^{ης} Δεκεμβρίου 2010

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Περιεχόμενα των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	5
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	6
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	7
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8
Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.....	9
1. Γενικές Πληροφορίες.....	9
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	9
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	24
4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή Λογιστικών Αρχών.....	34
5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας.....	35
6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους.....	37
7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες.....	37
8. Έσοδα από Μερίσματα.....	37
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων.....	38
10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου.....	38
11. Λοιπά Έσοδα.....	38
12. Δαπάνες Προσωπικού	38
13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα.....	39
14. Φόρος Εισοδήματος.....	39
15. Κέρδη ανά Μετοχή	39
16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	39
17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	40
18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	40
19. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	40
20. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες.....	41
21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	43
22. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	43
23. Συμμετοχές σε συγγενείς Επιχειρήσεις.....	44
24. Ανώματες Ακινήτοποιήσεις	45
25. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις.....	46
26. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία.....	47
27. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	47
28. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα.....	48
29. Υποχρεώσεις προς Πελάτες.....	48
30. Ομολογιακά Δάνεια.....	48
31. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια.....	49
32. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς.....	50
33. Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού	50
34. Λοιπές Προβλέψεις	50
35. Λοιπές Υποχρεώσεις	51
36. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις.....	52
37. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις.....	53
38. Μετοχικό Κεφάλαιο	54
39. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα.....	54
40. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	54
41. Κέρδη / (Ζημιές) Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων.....	56
42. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	58
43. Κεφαλαιακή Επάρκεια	58
44. Γεγονότα Μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων	58
45. Επαναταξινομήσεις.....	58



Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

**Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»
Α.Μ.Α.Ε. 6064/06/Β/86/03**

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»), που αποτελούνται από την ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2010, τις ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

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

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τηλ: +30 210 6874400, Φαξ: +30 210 6874444, www.pwc.gr*

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική θέση της Τράπεζας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 32 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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΠραϊσγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Δημήτρης Σούρμπης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 16891

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	<u>Σημ.</u>	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		939.425	1.103.531
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		<u>(289.582)</u>	<u>(561.832)</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	649.843	541.699
Έσοδα προμηθειών		131.587	142.018
Έξοδα προμηθειών		<u>(20.394)</u>	<u>(22.864)</u>
Καθαρά έσοδα προμηθειών	7	111.193	119.154
Έσοδα από μερίσματα	8	776	567
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	(697)	12.415
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	(6.782)	1.059
Λοιπά έσοδα	11	<u>14.282</u>	<u>76.023</u>
Σύνολο καθαρών εσόδων		768.615	750.917
Δαπάνες προσωπικού	12	(419.366)	(444.133)
Αποσβέσεις	24,25,26	(26.097)	(25.863)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	20	(1.026.023)	(650.682)
Λοιπές προβλέψεις		4.701	(7.751)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	<u>(157.690)</u>	<u>(176.688)</u>
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(1.624.475)	(1.305.117)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες		<u>(235)</u>	<u>(588)</u>
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		(856.095)	(554.788)
Φόρος εισοδήματος	14	<u>(17.696)</u>	<u>(21.742)</u>
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ – Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων		(873.791)	(576.530)
Κέρδη / (Ζημιές) μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	41	<u>-</u>	<u>(6.640)</u>
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		(873.791)	(583.170)
- Ιδιοκτήτες μητρικής		(873.469)	(582.585)
- Δικαιώματα μειοψηφίας		(322)	(585)
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		(105.867)	58.703
Συναλλαγματικές διαφορές		<u>(1.321)</u>	<u>(5.858)</u>
Λοιπά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		(107.188)	52.845
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟ ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		(980.979)	(530.325)
- Ιδιοκτήτες μητρικής		(980.658)	(529.730)
- Δικαιώματα μειοψηφίας		(321)	(595)
Βασικά Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή-Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων (σε ευρώ)	15	(1,8797)	(2,4654)
Βασικά Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή-Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων (σε ευρώ)	15	-	(0,0288)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	<u>Σημ.</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2010</u>	<u>31 Δεκεμβρίου 2009</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	1.014.563	1.085.351
Κρατικά Αξιογράφα		67.690	254.592
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	17	2.397.786	2.529.556
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	18	49.373	91.377
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	19	132.223	73.313
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	20	21.293.457	22.124.167
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	21	834.933	1.226.648
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη		47.828	45.043
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις (μη ενοποιούμενες)	22	1.411	1.603
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	23	1.671	1.976
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	24	17.156	13.180
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	25	264.274	264.456
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	26	128.484	117.497
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	36	285.250	285.268
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		677	2.462
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	27	240.192	307.302
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		26.776.968	28.423.791
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	28	8.666.647	7.397.685
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Υποχρεώσεις	19	143.940	136.055
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	29	12.245.577	15.493.779
Ομολογιακά Δάνεια	30	2.892.583	2.333.624
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	31	1.072.261	1.071.949
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	32	343.855	422.686
Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού	33	3.989	4.255
Λοιπές Προβλέψεις	34	187.892	195.259
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		833	2.267
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	36	6.316	6.038
Λοιπές Υποχρεώσεις	35	269.889	221.676
Σύνολο Υποχρεώσεων		25.833.782	27.285.273
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	38	512.229	1.577.665
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	38	400.000	600.000
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο		1.123.476	360.906
Λοιπά Αποθεματικά		454.186	565.884
Κέρδη/Ζημιές εις Νέον		(673.759)	(1.385.546)
Αποτελέσματα Χρήσης		(873.469)	(582.585)
		942.663	1.136.324
Δικαιώματα Μειοψηφίας		523	2.194
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		943.186	1.138.518
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		26.776.968	28.423.791

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Προκαταβολή για Αύξηση			Συναλ/κές Διαφορές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη/ (Ζημιές) εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ	Δικαιώματα Μειοψηφίας	
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Μετοχικού Κεφαλαίου	Υπέρ το Άρτιο					ΣΥΝΟΛΟ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2009	728.153	-	371.404	(15.520)	542.992	(1.399.596)	227.433	19.447	246.880
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	-	(582.585)	(582.585)	(585)	(583.170)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(5.848)	-	-	(5.848)	(10)	(5.858)
Λοιπά εισοδήματα :									
Μετ/λή διαθ. προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	-	58.703	-	58.703	-	58.703
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης μετά από φόρους	-	-	-	(5.848)	58.703	(582.585)	(529.730)	(595)	(530.325)
Διανομή 2008	-	-	-	-	55	(55)	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	849.512	-	(10.591)	-	-	-	838.921	-	838.921
Προκ/λή προοριζόμενη για αύξηση μετοχ. κεφαλαίου	-	600.000	-	-	-	-	600.000	-	600.000
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	-	-	(300)	(300)	300	-
Πώληση θυγατρικών	-	-	93	-	(14.498)	14.405	-	(16.958)	(16.958)
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2009	1.577.665	600.000	360.906	(21.368)	587.252	(1.968.131)	1.136.324	2.194	1.138.518

	Προκαταβολή για Αύξηση			Συναλ/κές Διαφορές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη/ (Ζημιές) εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ	Δικαιώματα Μειοψηφίας	
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Μετοχικού Κεφαλαίου	Υπέρ το Άρτιο					ΣΥΝΟΛΟ	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2010	1.577.665	600.000	360.906	(21.368)	587.252	(1.968.131)	1.136.324	2.194	1.138.518
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	-	(873.469)	(873.469)	(322)	(873.791)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(1.322)	-	-	(1.322)	1	(1.321)
Λοιπά εισοδήματα :									
Μετ/λή διαθ. προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	-	(105.867)	-	(105.867)	-	(105.867)
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης μετά από φόρους	-	-	-	(1.322)	(105.867)	(873.469)	(980.658)	(321)	(980.979)
Διανομή 2009	-	-	-	-	69	(69)	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	225.380	(600.000)	762.570	-	-	-	387.950	-	387.950
Προκ/λή προοριζόμενη για αύξηση μετοχ. κεφαλαίου	-	400.000	-	-	-	-	400.000	-	400.000
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	3	2	(958)	(953)	(37)	(990)
Πώληση θυγατρικών	-	-	-	-	(991)	991	-	(1.313)	(1.313)
Διαγραφή ζημιών εις νέον	(1.290.816)	-	-	-	(3.592)	1.294.408	-	-	-
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2010	512.229	400.000	1.123.476	(22.687)	476.873	(1.547.228)	942.663	523	943.186

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Περίοδος που έληξε την 31^η
 Δεκεμβρίου

	2010	2009
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) προ φόρων	(856.095)	(554.788)
<u>Προσαρμογές για τη συμφωνία καθαρού αποτελέσμ. και ταμειακών εισροών / (εκροών) λειτουργικών δραστηριοτήτων</u>		
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα :</u>		
Απομείωση Θυγατρικής	4.380	107
Κέρδος από πώληση συγγενούς εταιρείας	(427)	(1.958)
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	26.096	25.863
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	1.027.009	664.252
Λοιπές προβλέψεις	(4.701)	7.752
Διαφορά αποτίμησης & δεδουλευμένοι τόκοι παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων	(51.025)	(3.387)
Δεδουλευμένοι Τόκοι	(3.817)	(58.440)
(Κέρδη)/ ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	2.829	792
(Κέρδη)/ ζημιές από πώληση παγίων	(6.164)	(39.808)
(Κέρδη)/ ζημιές από προπληρωμή ομολογιακών δανείων	-	(27.274)
Αναλογία σε (κέρδη)/ ζημιές συγγενών εταιρειών	235	588
	994.415	568.487
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	66.801	(234.084)
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	30.966	101.305
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	109.371	413.514
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(197.030)	272.201
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	67.110	(25.372)
	77.218	527.564
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.266.330	3.406.563
Υποχρεώσεις προς πελάτες (εξαιρουμένων προβλέψεων απομείωσης συμμετοχών)	(3.224.392)	(2.815.087)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(64.305)	563
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	(265)	75
	(2.022.632)	592.114
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(1.807.094)	1.133.377
<u>Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Μεταβολή συμ/χής σε μη ενοπ/νες θυγ/κές και αναπ/γές ιδίων κεφαλ. συγγενών εταιρειών	(4.728)	(24.815)
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(34.713)	59.065
Μεταβολή χαρτοφυλακίου διακρατούμενου έως τη λήξη	(2.785)	12.268
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	282.780	387.099
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	240.554	433.617
<u>Εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	387.627	836.662
Προκαταβολή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	400.000	600.000
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	(39.588)	(79.696)
Αποπληρωμή λοιπών ομολογιακών δανείων	(1.358.215)	(3.212.726)
Έκδοση λοιπών ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης	-	250.000
Έκδοση ομολογιακών δανείων	1.902.022	-
Μεταβολή ιδίων ομολογιών	52.812	159.690
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.344.658	(1.446.070)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης	(221.882)	120.924
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (Σημ.39)	2.067.293	1.946.369
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (Σημ.39)	1.845.411	2.067.293

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 59 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

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

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

Η Τράπεζα προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 331 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματος 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.») στην κατηγορία χαμηλής διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας είναι www.emporiki.gr

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31^η Δεκεμβρίου 2010, έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη

Alain	Strub	Διευθύνων Σύμβουλος , Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Bruno - Marie	Charrier	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Φοκίων	Δημακάκος	Μέλος
Γεώργιος	Σπηλιόπουλος	Μέλος
Δέσποινα	Χαλκίδη	Μέλος

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Νικόλαος	Εμπέογλου	Πρόεδρος
Bertrand	Badre	Μέλος
Luc	Demazure	Μέλος
Bruno	De Laage	Μέλος
Yves	Nanquette	Μέλος
Jean - Francois	Marchal	Μέλος
Χαράλαμπος	Δαβίδ	Μέλος
Jean -Yves	Hocher	Μέλος
Emmanuelle	Yannakis	Μέλος
Αχιλλέας	Κωνσταντακόπουλος	Μέλος
Giampriero	Maioli	Μέλος
Marc	Oppenheim	Μέλος

Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη

Χριστόφορος	Χατζόπουλος	Μέλος
Κωνσταντίνος	Παπαδιαμάντης	Μέλος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 11η Φεβρουαρίου 2011.

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

2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

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

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

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: 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, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

α) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- **ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Επιπλέον, δίνεται η δυνατότητα επιλογής, σε κάθε συνένωση επιχειρήσεων, ο αποκτών να επιμετρά τυχόν μη ελέγχουσα συμμετοχή στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί της μη ελέγχουσας συμμετοχής, των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Ο Όμιλος εφαρμόζει αυτές τις αλλαγές από την 1η Ιανουαρίου 2010.

- **ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»**

Σκοπός της τροποποίησης είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό για τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται τοις μετρητοίς στις ενοποιημένες ή ατομικές οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν η οικονομική οντότητα δεν έχει καμία υποχρέωση να εξοφλήσει τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Η τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»**

Η παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- **ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 30 Μαρτίου 2009)**

Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- **ΕΔΔΠΧΑ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται από 1 Ιανουαρίου 2010)**

Η διερμηνεία αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς για τις πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- **ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται από 1 Ιουλίου 2009)**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, καθώς ο Όμιλος δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

- **ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους»**

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι : α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Η διερμηνεία αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 31 Οκτωβρίου 2009)**

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

β) Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2009 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Ιούλιο 2009. Οι παρακάτω τροποποιήσεις ισχύουν για την τρέχουσα οικονομική περίοδο / χρήση. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»**

Η τροποποίηση επιβεβαιώνει ότι οι εισφορές μιας επιχείρησης για τη σύσταση μίας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2.

- **ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»**

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται όσον αφορά τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση ή τις διακοπείσες δραστηριότητες.

- **ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριότητας»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις όσον αφορά την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα.

- **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ότι ο πιθανός διακανονισμός μιας υποχρέωσης με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων δεν έχει σχέση με την κατάταξή της ως κυκλοφορούν ή μη κυκλοφορούν στοιχείο.

- **ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών»**

Η τροποποίηση απαιτεί ότι μόνο οι δαπάνες που καταλήγουν σε ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση της οικονομικής θέσης μπορούν να κατατάσσονται ως επενδυτικές δραστηριότητες.

- **ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ως προς την κατάταξη των μισθώσεων γηπέδων και κτιρίων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις.

- **ΔΛΠ 18 «Εσοδα»**

Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τον καθορισμό ως προς το αν η οικονομική οντότητα ενεργεί ως πρακτορευόμενος/εντολέας ή πράκτορας.

- **ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η μεγαλύτερη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία πρέπει να επιμεριστεί η υπεραξία για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης είναι ένας λειτουργικός τομέας όπως ορίζεται από την παράγραφο 5 του ΔΠΧΑ 8 (δηλαδή πριν από τη συγκέντρωση/άθροιση των τομέων).

- **ΔΛΠ 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) τις απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 (αναθεωρημένο) όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και (β) την περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται ευρέως από τις οικονομικές οντότητες κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

- **ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επμέτρηση»**

Οι τροποποιήσεις αφορούν (α) διευκρινίσεις σχετικά με την αντιμετώπιση των κυρώσεων/προστίμων από προπληρωμή δανείων ως παράγωγα στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο, (β) το πεδίο απαλλαγής για τις συμβάσεις συνένωσης επιχειρήσεων και (γ) διευκρινίσεις ότι τα κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση ταμειακών ροών μιας προσδοκώμενης συναλλαγής πρέπει να επαναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη προσδοκώμενη ταμειακή ροή επηρεάζει τα αποτελέσματα.

- **ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ΕΔΔΠΧΑ 9 δεν ισχύει σε πιθανή επανεκτίμηση, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, των ενσωματωμένων παραγώγων σε συμβόλαια που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων που αφορά οικονομικές οντότητες που τελούν υπό κοινό έλεγχο.

- **ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντισταθμίσεις μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό»**

Η τροποποίηση αναφέρει ότι, σε αντιστάθμιση μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, κατάλληλα μέσα αντιστάθμισης μπορεί να κατέχονται από οποιαδήποτε οικονομική οντότητα εντός του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις.

γ) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2011

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)**

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμισης. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάζει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, ο Όμιλος θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)**

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, η επιμέτρηση της αναβαλλόμενης φορολογίας εξαρτάται από τον τρόπο που η οικονομική οντότητα αναμένει να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο: μέσω της χρήσης του ή μέσω της πώλησης. Λόγω της δυσκολίας και υποκειμενικότητας στον καθορισμό του τρόπου ανάκτησης της αξίας όταν το επενδυτικό ακίνητο επιμετρώνται σε εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 40, η τροποποίηση αυτή εισαγάγει την υπόθεση ότι το επενδυτικό ακίνητο θα ανακτηθεί εξολοκλήρου μέσω της πώλησης. Αυτή η υπόθεση καταρρίπτεται εάν το επενδυτικό ακίνητο αποσβένεται και αποτελεί μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου όπου ο σκοπός είναι να ανακτηθούν τα οικονομικά οφέλη που εμπερικλείονται στο επενδυτικό ακίνητο μέσω της χρήσης του και όχι μέσω της πώλησης. Η υπόθεση αυτή δεν καταρρίπτεται για γήπεδα που είναι επενδυτικά ακίνητα, επειδή η αξία των γηπέδων μπορεί να ανακτηθεί μόνο μέσω πώλησης. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011)**

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

- **ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010)**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξ'ολοκλήρου αλλά για τα οποία ο Όμιλος έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)**

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

- **ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

δ) Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

- **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

- **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

- **ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

- **ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

- **ΕΛΔΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (“ΔΠΧΠ”) και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (“ΔΛΠ”) που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Οι παρούσες ενοποιημένες 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.

2.2 Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές/ Συνδεδεμένες

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

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

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

(β) Συγγενείς επιχειρήσεις

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

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

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

(γ) Αναλογική ενοποίηση

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

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

Σημειώνεται ότι στην χρήση του 2010 δεν εφαρμόζεται η αναλογική ενοποίηση, λόγω πώλησης την 31.12.2009 των θυγατρικών που ενοποιούνταν με την εν λόγω μέθοδο ενοποίησης.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

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

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

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

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

2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

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

Τα παραπάνω παράγωγα 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 ο Όμιλος, όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες.

Η μέθοδος αναγνώρισης της θετικής ή αρνητικής εύλογης αξίας στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εξαρτάται από την αναγνώριση του παραγώγου ως μέσο αντιστάθμισης και από την φύση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Στην περίπτωση αναγνώρισης παραγώγου ως μέσου αντιστάθμισης, η ο Όμιλος αναγνωρίζει τρεις τύπους που αναλύονται ως εξής:

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας αναγνωρισμένων στοιχείων του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών που αποδίδεται σε πολύ πιθανές προβλεπόμενες μελλοντικές οικονομικές συναλλαγές ή σε αναγνωρισμένα στοιχεία του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

(γ) Αντιστάθμιση της καθαρής επένδυσης σε μια επιχειρηματική δραστηριότητα στο εξωτερικό.

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

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας αναγνωρισμένων στοιχείων του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

Κέρδη ή Ζημιές που προκύπτουν κατά την αποτίμηση του παραγώγου στην εύλογη του αξία, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης μαζί με όποιες διαφορές προκύπτουν στην εύλογη αξία του αντισταθμισμένου στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού και αποδίδονται στον αντισταθμισμένο κίνδυνο.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών που αποδίδεται σε πολύ πιθανές προβλεπόμενες μελλοντικές οικονομικές συναλλαγές ή σε αναγνωρισμένα στοιχεία του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

Το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς του αντισταθμιστικού μέσου, αναγνωρίζεται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Το συσσωρευμένο ποσό που έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης, όταν το αποκτηθέν παράγωγο επηρεάζει το αποτέλεσμα.

Σε περίπτωση λήξης ή πώλησης του παράγωγου ως μέσου αντιστάθμισης ή σε περίπτωση που δεν ικανοποιεί τα κριτήρια για την λογιστική αντιστάθμιση, κάθε συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά παραμένει στα ίδια κεφάλαια μέχρις ότου πραγματοποιηθεί η προσδοκώμενη συναλλαγή. Κατά τον χρόνο πραγματοποίησής της, τα ποσά μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Στην περίπτωση που η προσδοκώμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να συμβεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά από το μέσο αντιστάθμισης που είχε αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

(γ) Αντιστάθμιση της καθαρής επένδυσης σε μια επιχειρηματική δραστηριότητα στο εξωτερικό.

Για την λογιστική της αντιστάθμισης μιας καθαρής επένδυσης σ' επιχειρηματική δραστηριότητα στο εξωτερικό, ακολουθούνται παρόμοιοι λογιστικοί χειρισμοί με την λογιστική αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

Το κέρδος ή ζημιά του αντισταθμιστικού μέσου που σχετίζεται με αποτελεσματική αντιστάθμιση, αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Το αναποτελεσματικό σκέλος αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Το σωρευτικό κέρδος ή ζημιά που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επιχειρηματικής δραστηριότητας στο εξωτερικό.

2.5 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικού εισοδήματος 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) χρεογράφων αλλά και λοιπών συναφών χρηματοοικονομικών μέσων.

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 συνολικού εισοδήματος, αλλά εμφανίζονται σε προσωρινό λογαριασμό αναστολής εσόδων εκτός ισολογισμού.

2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

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

2.7 Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση συνολικού εισοδήματος όταν καταστεί απαιτητό το δικαίωμα για την είσπραξή τους.

2.8 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα) και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες. Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αφορούν κυρίως περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν αποκτηθεί από τον Όμιλο με σκοπό την εκποίησή τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από τη Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτησή τους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες η προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Ο Όμιλος κατείχε τέτοιου είδους στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, συνολικής λογιστικής αξίας ευρώ 47.828.

(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 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 ζημιές καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να απομειωθούν. Κατά την πώληση ή τον χαρακτηρισμό τους ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές τους που αναγνωρίστηκαν σε ειδικό αποθεματικό αναστρέφονται και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

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

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

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

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

2.9 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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

2.10 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

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

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

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

2.11 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

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

Ο Όμιλος αρχικά αξιολογεί προβαίνοντας σε έλεγχο απομείωσης (impairment test) κατά περίπτωση εάν υφίστανται αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης για δάνεια και απαιτήσεις σημαντικού ύψους και κατά περίπτωση ή συνολικά, για αυτά που δεν αξιολογείται σε ατομικό επίπεδο το ύψος της απαίτησης ως σημαντικό.

Εάν κατά τον έλεγχο απομείωσης για τις ατομικά εξεταζόμενες περιπτώσεις δεν προκύπτει αντικειμενική ένδειξη ζημίας, τότε οι απαιτήσεις αυτές συμπεριλαμβάνονται σε ομάδες με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται συλλογικά. Οι περιπτώσεις που αξιολογούνται σε ατομικό επίπεδο και προκύπτει ζημία απομείωσης δεν συμπεριλαμβάνονται στις συλλογικές αξιολογήσεις.

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

Η ζημία από απομείωση προκύπτει ως διαφορά μεταξύ της, πριν από την εξέταση, εμφανιζόμενης στη κατάσταση οικονομικής θέσης 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 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.

2.12 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό

Οι δαπάνες για αγορές και βελτιώσεις λογισμικών συστημάτων και προγραμμάτων, στο βαθμό που επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο, αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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.

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

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

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

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

2.14 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 απομείωσης τους. Τα επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει προσδιοριστεί σε 40 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.

2.15 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

(α) Εταιρεία Ομίλου ως μισθωτής

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

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

(β) Εταιρεία Ομίλου ως εκμισθωτής

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

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις του ισολογισμού και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε βάση συνεπή με παρόμοιες 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.

Σημειώνεται ότι τα παραπάνω δεν έχουν εφαρμογή στην χρήση του 2010, λόγω πώλησης την 31.12.2009 της θυγατρικής εταιρείας χρηματοδοτικών μισθώσεων.

2.16 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

α) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

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

β) Αναγνώριση εσόδων

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

γ) Συμβόλαια αντασφάλισης

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτουν οι ασφαλιστικές εταιρείες του ομίλου προκειμένου να αποζημιωθούν για ζημιές

συμβολαίων που εκδίδονται από αυτές, πληρούν τις προϋποθέσεις κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης.

δ) Διαχωρισμός προϊόντων

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

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

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

ε) Έλεγχος επάρκειας προβλέψεων

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

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

Σημειώνεται ότι τα παραπάνω δεν έχουν εφαρμογή στην χρήση του 2010, λόγω πώλησης την 31.12.2009 των θυγατρικών ασφαλιστικών εταιρειών.

2.17 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.18 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

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

2.19 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

Στην σημείωση 32 περιγράφεται αναλυτικά το ισχύον ασφαλιστικό καθεστώς της Τράπεζας.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

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

2.20 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 των οικονομικών καταστάσεων.

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν συμψηφίζονται και απεικονίζονται ξεχωριστά στην κατάσταση οικονομικής θέσης του Ομίλου, ως στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, αντίστοιχα.

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

2.21 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).

2.22 Μετοχικό κεφάλαιο

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

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

2.23 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

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

2.24 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.25 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει ως πρωτεύων τύπο παρουσίας 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 μη ενσωματωμένα στοιχεία

2.26 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 του Ομίλου σχετίζονται με τη χρήση χρηματοοικονομικών προϊόντων συμπεριλαμβανομένων και παραγώγων. Ο Όμιλος 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, ο Όμιλος 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.

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

Η διαχείριση κινδύνων, πλην του πιστωτικού, υλοποιείται από την κεντρική υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση και το αρμόδιο όργανο διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO). Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου υλοποιείται από το Συμβούλιο Πιστωτικής Πολιτικής, το οποίο χαράσσει τη στρατηγική πιστωτικής πολιτικής και παρακολουθεί την υλοποίησή της. Η Διεύθυνση Παρακολούθησης και Διαχείρισης Κινδύνων προσδιορίζει, και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Η Διοίκηση παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου, καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

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

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο Όμιλος σε μερικές περιπτώσεις, εκτίθεται σε δανεισμό με βάση μεταβλητά επιτόκια (κυμαινόμενα) και προβαίνει σε συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS) ως αντισταθμίση 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 στον Όμιλο να μετατρέψει τη μακροπρόθεσμη έκθεσή της από κυμαινόμενα επιτόκια σε σταθερά, τα οποία είναι χαμηλότερα από εκείνα στα οποία θα δανειζόταν Ο Όμιλος εάν αρχικά είχε συνάψει τα συγκεκριμένα δάνεια σε σταθερό επιτόκιο. Μέσω των IRS, ο Όμιλος συμφωνεί με τρίτες εταιρείες να ανταλλάξει, σε συγκεκριμένα διαστήματα, την διαφορά του σταθερού με το κυμαινόμενο επιτόκιο, που υπολογίζεται στο ποσό της αρχικής ονομαστικής αξίας του δανεισμού.

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

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κύριος στρατηγικός στόχος της Εμπορικής Τράπεζας είναι η αποτελεσματική διαχείριση των συνολικών κινδύνων που αναλαμβάνει, προκειμένου να εξασφαλιστεί η αποδοτική χρήση των κεφαλαίων σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου σε συνδυασμό με την ανάπτυξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

Σημαντική προτεραιότητα για την Τράπεζα είναι η ανάπτυξη των εσωτερικών εργαλείων αξιολόγησης που προσδιορίζουν το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με τη δανειοληπτική ικανότητα των πιστούχων, βασισμένη σε συγκεκριμένα χαρακτηριστικά ανά χαρτοφυλάκιο. Αυτή η προσπάθεια ευθυγραμμίζεται με τις απαιτήσεις του νέου εποπτικού πλαισίου του πυλώνα II (Βασιλεία II) για την κεφαλαιακή επάρκεια και με τους κανόνες του Ομίλου της Εμπορικής.

Η διαδικασία πιστωτικής έγκρισης υπόκειται σε μια λεπτομερή παρακολούθηση, αναθεώρηση και ανάλυση κινδύνου σε τακτική βάση σύμφωνα με τους κανόνες και τις πρακτικές της Credit Agricole S.A

Όσον αφορά στη στρατηγική πιστωτικού κινδύνου ανά χαρτοφυλάκιο, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

Στρατηγική Κινδύνου για Μεγάλες και Μεσαίες Επιχειρήσεις

Αναφορικά με την αξιολόγηση του κινδύνου έναντι των μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων, η Εμπορική Τράπεζα έχει ενσωματώσει στην πιστωτική διαδικασία λήψης αποφάσεων το μοντέλο πιστοληπτικής αξιολόγησης επιχειρήσεων του Ομίλου της CAsa. Συγκεκριμένα, το εν λόγω μοντέλο χρησιμοποιεί 15βάθμια κλίμακα ταξινόμησης, που βασίζεται στα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του αντισυμβαλλόμενου, προκειμένου να προσδιορίσει τον κίνδυνο αθέτησης που συνδέεται με κάθε βαθμίδα διαβάθμισης.

Η ύπαρξη ενός ποσοτικού συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης δημιουργεί μια βάση σύγκρισης πιστωτικού κινδύνου, επιτρέπει τη δυνατότητα τιμολόγησης προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο, βοηθά στην πραγματοποίηση ακριβέστερων προβλέψεων, διευκολύνει την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως αυτές ορίζονται από τις εποπτικές αρχές και συμβάλει στη διαμόρφωση ακριβέστερης πιστωτικής διαδικασίας λήψης αποφάσεων.

Εκτός από το προαναφερθέν σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης των επιχειρήσεων, η Εμπορική στοχεύοντας στην αποτελεσματική αξιολόγηση του κινδύνου συγκέντρωσης, έχει καθιερώσει όρια ανά κλάδο δραστηριότητας και ανά όμιλο αντισυμβαλλομένων, τα οποία παρακολουθούνται διαρκώς και αναθεωρούνται σε ετήσια βάση.

Επιπρόσθετα, το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο επανεξετάζεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη την αξιολόγηση των κινδύνων καθώς και επιχειρησιακά κριτήρια. Παράλληλα οι πιστοδοτήσεις εγκρίνονται από διαφορετικά εγκριτικά κλιμάκια αναλόγως του ύψους και του τύπου κάθε πιστοδότησης μέσω εξειδικευμένων εγκριτικών διαδικασιών. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα επιτυγχάνει ένα περισσότερο διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο με τη μικρότερη δυνατή συγκέντρωση σε συγκεκριμένα τμήματα αγοράς ή/και σε εύρος κινδύνου αθέτησης.

Επιπλέον όσον αφορά στο χαρτοφυλάκιο των μεσαίων επιχειρήσεων, με την ίδρυση των επιχειρηματικών κέντρων, η πολιτική ανάληψης κινδύνου έχει αναθεωρηθεί και συνοδεύεται από την ανάπτυξη διαδικασίας συνεχούς παρακολούθησης με σκοπό τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

Συγκεκριμένα έχει αναπτυχθεί διαδικασία έγκαιρης προειδοποίησης υποβάθμισης των πιστούχων με συγκεκριμένες αναφορές σε γεγονότα μη αποπληρωμής, σημαντικής επιβράδυνσης επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και άλλων χρηματοοικονομικών, νομικών ή διοικητικών συμβάντων που μπορούν να αποτελούν ενδείξεις της πιθανής υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας.

Επιπρόσθετα, έχουν προσδιοριστεί συγκεκριμένες πιστωτικές οδηγίες και κανόνες, που αφορούν σε όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τις ΜΜΕ, με βάση τη διάθεση της Τράπεζας για ανάληψη κινδύνου και τους κανόνες πιστωτικής πολιτικής.

Στρατηγική Κινδύνου για Μικρές Επιχειρήσεις και Ελεύθερους Επαγγελματίες

Όσον αφορά στα χρηματοδοτικά ανοίγματα σε Μικρές Επιχειρήσεις και Ελεύθερους Επαγγελματίες η εφαρμογή αυτοματοποιημένων εργαλείων ελέγχου, μέσω του ηλεκτρονικού εισηγητικού πιστοδοτήσεων, πιστοποιεί την εκπλήρωση συγκεκριμένων κανόνων πιστωτικής πολιτικής.

Κατά την διάρκεια του 2009, η Τράπεζα απέκτησε ένα νέο μοντέλο πιστοληπτικής διαβάθμισης μικρών επιχειρήσεων που τηρούν βιβλία τρίτης κατηγορίας. Επιπλέον, η Τράπεζα για μικρότερες εταιρείες και επαγγελματίες χρησιμοποιεί κάρτα βαθμολόγησης (scorecard) για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου.

Η εγκριτική διαδικασία για τη χορήγηση δανείων αυτής της κατηγορίας έχει κεντροποιηθεί, μειώνοντας έτσι στο ελάχιστο την εγκριτική ισχύ των καταστημάτων.

Στρατηγική Κινδύνων για Ιδιώτες

Η παροχή πιστοδότησης σε ιδιώτες πελάτες αποσκοπεί στην κάλυψη καταναλωτικών και στεγαστικών αναγκών (αγορά, κτίσιμο, αποπεράτωση, επέκταση, επισκευή κατοικίας, αγορά οικοπέδου με σκοπό την ανέγερση/οικοδόμηση κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης.

Η δανειοδότηση ιδιωτών πελατών βασίζεται κυρίως στην εκπλήρωση γενικών κανόνων πιστωτικής πολιτικής, καθώς επίσης και στην πιστοληπτική αξιολόγηση μέσω καρτών βαθμολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (Application Scorecards) για την καταναλωτική πίστη. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με την Credit Agricole S.A ελέγχει εξελίσσει και επικυρώνει σε τακτική βάση την απόδοση των καρτών μέσω διαδικασιών ποσοτικής αξιολόγησης.

Η εγκριτική διαδικασία αιτημάτων στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης έχει κεντροποιηθεί σε όλο το φάσμα της μέχρι την τελική εκταμίευση και πραγματοποιείται στο κέντρο Πιστοδοτήσεων όπου έχουν συγκεντρωθεί και το σύνολο των υποστηρικτικών λειτουργιών. Συγκεκριμένα, το εν λόγω Κέντρο είναι αρμόδιο για τη διενέργεια ελέγχων ως προς την εκπλήρωση των κανόνων πιστωτικής πολιτικής, την πληρότητα και ακρίβεια των υποστηρικτικών εγγράφων, και τον έλεγχο, ως προς την εγκυρότητα και την εμπορική αξία, των λαμβανόμενων εξασφαλίσεων (π.χ. πλήρης ιδιοκτησία κ.λπ.) σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Ακίνητης Περιουσίας.

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:

	2010		2009	
	Δάνεια & Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης Αξίας (%)	Δάνεια & Απαιτήσεις(%)	Πρόβλεψη Απομείωσης Αξίας(%)
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	69,0	0,8	77,9	0,8
Ειδικής αναφοράς	6,4	4,5	3,4	4,7
Επισφαλή	24,6	44,1	18,7	36,6
Σύνολο	100	11,7	100	7,7

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου του Ομίλου την 31/12/2010 και 31/12/2009, 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.

	<u>Μέγιστη Έκθεση</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού:		
Κρατικά αξιόγραφα	67.690	254.592
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.397.786	2.529.556
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – Ομόλογα	49.368	91.271
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	132.223	73.313
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:		
Δάνεια σε ιδιώτες:		
Πιστωτικές κάρτες	330.619	363.838
Καταναλωτικά δάνεια	1.449.048	1.640.918
Στεγαστικά δάνεια	7.379.245	7.779.682
Δάνεια προς επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις	7.371.352	7.372.920
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.150.275	4.346.580
Ανακυκλούμενο Easy Business	393.676	474.084
Λοιπές Απαιτήσεις	219.242	146.145
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση – Ομόλογα	813.323	1.188.942
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι την λήξη	47.828	45.043
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	240.192	307.302
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	1.956.340	2.033.470
Σύνολο	<u>26.998.207</u>	<u>28.647.656</u>

3.2.3 Δάνεια και Απαιτήσεις

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

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Δάνεια & προκαταβολές σε πελάτες</u>	<u>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</u>	<u>Δάνεια & προκαταβολές σε πελάτες</u>	<u>Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</u>
Χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	14.346.840	2.397.786	15.865.466	2.529.556
Σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας	3.482.669	-	3.588.174	-
Με απομείωση αξίας	6.275.080	-	4.492.851	-
Σύνολο - Προ Προβλέψεων	<u>24.104.589</u>	<u>-</u>	<u>23.946.491</u>	<u>2.529.556</u>
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	2.811.132	-	1.822.324	-
Σύνολο – Μετά Προβλέψεων	<u>21.293.457</u>	<u>2.397.786</u>	<u>22.124.167</u>	<u>2.529.556</u>

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

31 Δεκεμβρίου 2010

	Δάνεια						Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο Δανείων & Προκαταβολών σε πελάτες	Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Μεγάλες Στεγαστικά	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Ανακυκλ/νο Easy Business			
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	205.566	715.965	4.618.123	5.833.830	1.604.444	204.868	219.242	13.402.038	2.397.786
Ειδικής αναφοράς	-	3.347	1.090	614.197	195.698	-	-	814.332	-
Επισημασμένη	51	15.739	94.454	1.832	17.503	891	-	130.470	-
Σύνολο	205.617	735.051	4.713.667	6.449.859	1.817.645	205.759	219.242	14.346.840	2.397.786

31 Δεκεμβρίου 2009

	Δάνεια						Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο Δανείων & Προκαταβολών σε πελάτες	Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Μεγάλες Στεγαστικά	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Ανακυκλ/νο Easy Business			
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	235.257	904.015	5.350.222	5.836.470	2.338.032	279.010	146.143	15.089.149	2.529.556
Ειδικής αναφοράς	-	-	21	219.460	125.568	-	-	345.049	-
Επισημασμένη	44	17.491	108.894	295.030	9.707	102	-	431.268	-
Σύνολο	235.301	921.506	5.459.137	6.350.960	2.473.307	279.112	146.143	15.865.466	2.529.556

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

31 Δεκεμβρίου 2010

	Δάνεια						Ανακυκλούμενο Easy Business	Σύνολο
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Μεγάλες Στεγαστικά	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business		
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	55.431	119.526	549.594	496.987	1.407.853	96.222	2.725.613	
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	10.797	56.434	254.714	107.489	133.484	23.244	586.162	
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	1.463	6.787	91.312	10.163	2.476	2.397	114.598	
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	4.435	27.843	13.223	10.795	-	56.296	
Σύνολο	67.691	187.182	923.463	627.862	1.554.608	121.863	3.482.669	

31 Δεκεμβρίου 2009

	Δάνεια						Ανακυκλούμενο Easy Business	Σύνολο
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Μεγάλες Στεγαστικά	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business		
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	66.066	168.559	644.917	461.240	1.347.739	104.919	2.793.440	
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	14.293	89.160	313.289	33.650	118.907	25.889	595.188	
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	1.980	11.636	153.021	222	4.784	3.812	175.455	
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	12.848	-	11.243	-	24.091	
Σύνολο	82.339	269.355	1.124.075	495.112	1.482.673	134.620	3.588.174	

(γ) Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε ατομική αξιολόγηση

31 Δεκεμβρίου 2010

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Μεγάλες Επιγ/σεις	Μικρομεσαίες Επιγ/σεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	189.495	1.064.569	2.342.281	624.193	1.737.715	316.432	395	6.275.080
	189.495	1.064.569	2.342.281	624.193	1.737.715	316.432	395	6.275.080
Με καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	15.054	90.279	277.300	158.943	262.551	45.485	-	849.612
Πρόβλεψη απομείωσης	132.184	537.754	600.166	330.562	959.696	250.377	393	2.811.132

31 Δεκεμβρίου 2009

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Μεγάλες Επιγ/σεις	Μικρομεσαίες Επιγ/σεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	128.136	823.673	1.540.485	456.132	1.325.302	204.805	14.318	4.492.851
	128.136	823.673	1.540.485	456.132	1.325.302	204.805	14.318	4.492.851
Με καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	14.726	194.627	430.845	157.672	166.540	19.840	-	984.250
Πρόβλεψη απομείωσης	80.994	380.912	349.199	207.840	644.608	144.453	14.318	1.822.324

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 2010, βάσει της διαβάθμισης του οίκου Moody's.

	Κρατικά Αξιόγραφα	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων έως τη Λήξη	Σύνολο
Aaa	-	-	38.537	-	38.537
Aa1 – Aa3	-	-	271.872	47.828	319.700
A1 – A3	-	2.155	126.236	-	128.391
Baa1 – Baa3	67.690	47.213	376.678	-	491.581
Σύνολο	67.690	49.368	813.323	47.828	978.209

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 του Ομίλου σε πιστωτικό κίνδυνο, συγκεντρώνεται κυρίως στην Ευρώπη τόσο την 31 Δεκεμβρίου 2010 όσο και την 31 Δεκεμβρίου 2009.

(β) Τομείς Δραστηριότητας

31 Δεκεμβρίου 2010	Χρηματο-πιστωτικά ιδρύματα	Βιομηχανία	Κατασκευές / Διαχείριση ακινήτων	Εμπορικές εταιρίες	Δημόσιος τομέας	Λοιποί τομείς	Ιδιώτες	Σύνολο
Κρατικά αξιόγραφα	-	-	-	-	67.690	-	-	67.690
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.397.786	-	-	-	-	-	-	2.397.786
Χαρτ/κιο συναλ/γών – Ομόλογα	-	-	-	-	49.368	-	-	49.368
Παράγωγα χρημ/τικά μέσα – απαιτήσεις	132.223	-	-	-	-	-	-	132.223
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:								
Δάνεια σε ιδιώτες:								
Πιστωτικές κάρτες	-	-	-	-	-	-	330.619	330.619
Καταναλωτικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	1.449.048	1.449.048
Στεγαστικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	7.379.245	7.379.245
Δάνεια προς επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις	75.514	775.746	819.827	4.283.641	193.936	1.222.688	-	7.371.352
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	21.798	385.249	414.893	2.328.427	33.219	934.851	31.838	4.150.275
Ανακυκλούμενο Easy Business	-	57	19	157	-	1.087	392.356	393.676
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	219.242	-	219.242
Χαρτ./κιο επενδ. διαθ. προς πώλ.-Ομόλογα	610.553	-	-	-	202.770	-	-	813.323
Χαρτ/κιο επενδ. διακρ/νων μέχρι την λήξη	-	-	-	-	-	47.828	-	47.828
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	120	784	1.293	907	147	230.360	6.581	240.192
Σύνολο	3.237.994	1.161.836	1.236.032	6.613.132	547.130	2.656.056	9.589.687	25.041.867
31 Δεκεμβρίου 2009	4.244.567	1.282.680	1.444.827	6.124.674	914.831	2.340.013	10.262.594	26.614.186

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς αποτελεί η μεταβολή στην αξία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου ή χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών εξαιτίας των διαφόρων κινδύνων αγοράς. Η Τράπεζα, αντιμετωπίζει κυρίως τον επιτοκιακό και συναλλαγματικό κίνδυνο και κατά συνέπεια οι συνδεδεμένοι κίνδυνοι αναλύονται ως εξής:

- Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίου είναι ο κίνδυνος αγοράς (μεταβολή στην αξία) όπως αυτή προκύπτει από το επιτόκιο που κατέχει ένα στοιχείο ενεργητικού όπως τα ομόλογα εξαιτίας της μεταβλητότητας της τιμής των επιτοκίων. Γενικότερα, εάν οι τιμές αυξηθούν, η τιμή ενός ομολόγου με σταθερό επιτόκιο θα μειωθεί και αντίστροφα.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από την μεταβολή της τιμής του νομίσματος. Επενδυτές και εταιρίες διατρέχουν συναλλαγματικό κίνδυνο από τις μεταβολές των νομισμάτων εφόσον δεν αναλαμβάνουν στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου.

Υπάρχουν συγκεκριμένες τεχνικές που η Τράπεζα χρησιμοποιεί για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς όπως αυτός συγκεντρώνεται σ' ένα χαρτοφυλάκιο ομολόγων και παραγώγων. Οι πιο συνηθισμένες τεχνικές είναι οι εξής:

- Marking to market υπολογίζει την καθαρή αγοραία αξία του ενεργητικού και παθητικού και συχνά αποκαλείται «αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου καθαρής θέσης»
- Υπολογισμός της διάρκειας ζωής του ομολόγου και με την μέθοδο “Basis Point Value” υπολογίζεις τον βαθμό ευαισθησίας της αξίας ενός στοιχείου ενεργητικού στις μεταβολές των επιτοκίων
- Υπολογισμός του χαρτοφυλακίου με την μέθοδο “Value at Risk”
- Εφαρμογή stress test στον κίνδυνο αγοράς μετατοπίζοντας την καμπύλη απόδοσης με συγκεκριμένο τρόπο.

α) Value at risk

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας εφαρμόζει την μεθοδολογία ‘value at risk’ (VAR) στο trading και στο non-trading χαρτοφυλάκιο, προκειμένου να υπολογίσει τον κίνδυνο αγοράς των θέσεων της και τις μέγιστες αναμενόμενες ζημιές, βασιζόμενη πάνω σε έναν αριθμό υποθέσεων σχετικά με διάφορες αλλαγές στις συνθήκες της αγοράς. Η επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού θέτει όρια στο μέγεθος του κινδύνου ο οποίος μπορεί να είναι ανεκτός από την Εμπορική Τράπεζα, ξεχωριστά για trading και non-trading, και τα οποία παρακολουθούνται σε ημερήσια βάση. Η μέθοδος VAR είναι μια

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

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

β) Stress tests

Τα Stress tests παρέχουν μια ένδειξη του δυνητικού μεγέθους των ζημιών που μπορεί να προκύψουν υπό ακραίες συνθήκες. Τα stress tests 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 2010 και το 2009:

(α) VaR Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και μη Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2010			01/01- 31/12/2009		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	231	269	198	87	421	3
Επιτοκιακός κίνδυνος	916	1.518	629	1.512	2.495	701
Κίνδυνος μετοχών	3	4	1	223	532	4
Σύνολο VAR	995	1.610	700	1.550	2.536	945

(β) VaR Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2010			01/01- 31/12/2009		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	202	234	173	61	136	4
Επιτοκιακός κίνδυνος	694	1.315	468	833	1.082	532
Κίνδυνος μετοχών	-	-	-	-	-	-
Σύνολο VAR	797	1.516	518	838	1.095	501

(γ) VaR μη Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2010			01/01- 31/12/2009		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	32	39	27	128	196	32
Επιτοκιακός κίνδυνος	345	1.280	162	204	436	65
Κίνδυνος μετοχών	3	4	1	334	919	3
Σύνολο VAR	347	1.274	161	378	915	80

3.4 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

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

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3- 12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη καθορισμένης διάρκειας	Σύνολο
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	851.216	-	-	-	-	163.347	1.014.563
Κρατικά Αξιόγραφα	50.241	4.595	12.854	-	-	-	67.690
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.031.843	34.238	109.016	208.569	14.120	-	2.397.786
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	5	37.685	822	1.892	6.814	2.155	49.373
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	132.223	132.223
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	5.659.578	1.549.562	2.479.621	4.578.208	7.025.777	711	21.293.457
Χαρτ/κιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	12.033	99.533	76.752	355.225	276.100	15.290	834.933
Χαρτ/κιο Επενδ. Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	-	-	14.946	32.882	-	-	47.828
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	17.456	27.539	10.485	3.857	968	179.887	240.192
Σύνολο Χρημ/κών Στοιχείων Ενεργητικού	8.622.372	1.753.152	2.704.496	5.180.633	7.323.779	493.613	26.078.045

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	5.741.682	2.322.711	543.440	58.814	-	-	8.666.647
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα -Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	143.940	143.940
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	8.136.832	1.076.407	2.663.974	209.138	109	159.117	12.245.577
Ομολογιακά Δάνεια	-	-	274.522	1.813.821	804.167	73	2.892.583
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	-	-	-	-	1.072.261	-	1.072.261
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	81.544	-	84.422	177.889	-	-	343.855
Λοιπές Υποχρεώσεις	7.189	33	3.623	-	24	259.020	269.889
Σύνολο Χρημ/κών Στοιχείων Παθητικού	13.967.247	3.399.151	3.569.981	2.259.662	1.876.561	562.150	25.634.752

Καθαρή Θέση Χρημ/κών Στοιχείων Ισολογισμού (5.344.875) (1.645.999) (865.485) 2.920.973 5.447.217 (68.537) 443.294

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3- 12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη καθορισμένης διάρκειας	Σύνολο
--	-----------------	--------------	----------------	---------------	----------------------	---------------------------------	--------

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009

Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	8.186.992	1.914.409	3.359.252	6.458.425	8.989.066	(1.170.795)	27.737.349
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	13.851.874	3.986.092	5.730.912	1.719.084	1.253.773	535.719	27.077.454
Καθαρή θέση Χρημ/κών Στοιχείων Ισολογισμού	(5.664.882)	(2.071.683)	(2.371.660)	4.739.341	7.735.293	(1.706.514)	659.895

3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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

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

3.6 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

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.

	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.397.786	2.529.556	2.397.786	2.529.556
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	21.293.457	22.124.167	22.840.682	23.190.158
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	47.828	45.043	47.828	45.043
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.666.647	7.397.685	8.665.235	7.397.685
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.245.577	15.493.779	12.244.979	15.493.779
Ομολογιακά Δάνεια	2.892.583	2.333.624	2.831.632	2.317.057
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.072.261	1.071.949	1.037.627	1.038.258

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 αντίστοιχους όρους. Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διαπραπείκτης αγοράς ανάλογα με την διάρκεια.

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου αντιπροσωπεύει την τιμή στην οποία μπορεί ένα στοιχείο ενεργητικού να πωληθεί ή μια υποχρέωση να εκκαθαριστεί μεταξύ ενήμερων αντισυμβαλλομένων μερών, πρόθυμων να ολοκληρώσουν την συναλλαγή σε εύλογη τιμή.

Η εύλογη αξία που αποτυπώνεται στον παραπάνω πίνακα αντιπροσωπεύει εκτιμήσεις κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις αυτές υπόκεινται – μεταξύ άλλων – και σε προσαρμογές ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς που θα επικρατούν/ ισχύουν τη δεδομένη χρονική στιγμή της αποτίμησης. Οι παραπάνω υπολογισμοί αποτελούν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση και βασίζονται σε συγκεκριμένες παραδοχές. Λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υπολογισμοί αυτοί περιλαμβάνουν το στοιχείο της αβεβαιότητας, είναι πιθανόν οι εύλογες αξίες να μην αντιπροσωπεύουν την τιμή στην οποία μπορεί αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα να πωληθούν ή να εκκαθαριστούν στο μέλλον.

Πρακτικά και βασιζόμενοι στην αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας η συνολικά αξία των παραπάνω χρηματοοικονομικών μέσων δύναται να μην πραγματοποιηθεί με άμεση αγοραία συναλλαγή.

β) Ιεραρχία της εύλογης αξίας

Το IFRS 7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Τα αντικειμενικά δεδομένα βασίζονται σε ενεργές αγορές και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη αντικειμενικά δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Αυτοί οι δυο τρόποι άντλησης στοιχείων δημιουργούν την παρακάτω ιεραρχία.

- Επίπεδο 1 – Εισηγμένες τιμές σε ενεργές αγορές για την συγκεκριμένη απαίτηση ή υποχρέωση.
Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές και δανειακά κεφάλαια στα χρηματιστήρια (όπως Χρηματιστήριο του Λονδίνου, Φρανκφούρτης και Νέας Υόρκης) και παράγωγα όπως Futures (Nasdaq, S&P 500).
- Επίπεδο 2 – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 και θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικά. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει την πλειοψηφία των OTC παραγώγων και διαφόρων εκδιδόμενων χρεών. Οι πηγές των στοιχείων αυτών είναι η καμπύλη του LIBOR, το Bloomberg και το Reuters.
- Επίπεδο 3 – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει επενδύσεις κεφαλαίου και δανειακά κεφάλαια που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, όπως και δεν υπάρχουν παρόμοια προϊόντα με αυτά που να διαπραγματεύονται.

Το παραπάνω μοντέλο ιεραρχίας απαιτεί τη χρήση αντικειμενικών δεδομένων όταν αυτά είναι διαθέσιμα. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί αντικειμενικά στοιχεία στις αποτιμήσεις της όταν αυτό είναι εφικτό.

3.6.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται στην εύλογη αξία

31 Δεκεμβρίου 2010	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού – χαρτ/κιο συναλλαγών				
- Ομόλογα	117.063	-	-	117.063
- Παράγωγα	-	93.324	-	93.324
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση	-	38.899	-	38.899
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	813.323	-	-	813.323
- Μετοχές & Αμοιβαία κεφάλαια	9.732	11.878	-	21.610
Σύνολο ενεργητικού	940.118	144.101	-	1.084.219
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού – χαρτ/κιο συναλλαγών				
- Παράγωγα	-	101.740	-	101.739
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση	-	42.200	-	42.200
Σύνολο Παθητικού	-	143.940	-	143.940

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

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας,

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

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου 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) 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 το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις / απαιτήσεις της χρήσης 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 32.

(στ) Συγγενείς επιχειρήσεις

Αναλυτική αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τις συγγενείς επιχειρήσεις γίνεται στην σημείωση 23.

5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας

5.1 Τομείς κατά Κλάδο Δραστηριότητας

Από 1/1 έως 31/12/2010	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury				
	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία	
Καθαρά έσοδα από τόκους	649.843	366.048	124.545	170.366	(11.116)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	111.193	87.296	34.108	4.427	(14.638)
Λοιπά έσοδα	7.579	392	-	(7.226)	14.413
Σύνολο καθαρών εσόδων	768.615	453.736	158.653	167.567	(11.341)
Δαπάνες προσωπικού	(419.366)	(340.690)	(24.088)	(12.534)	(42.054)
Απομειώσεις αξίας δανείων και προκ/λών	(1.026.023)	(895.275)	(130.678)	(70)	-
Λοιπές προβλέψεις	4.701	368	-	-	4.333
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(183.787)	(151.329)	(9.878)	(7.697)	(14.883)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(1.624.475)	(1.386.926)	(164.644)	(20.301)	(52.604)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(235)	-	-	(235)	-
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(856.095)	(933.190)	(5.991)	147.031	(63.945)

Από 1/1 έως 31/12/2009

	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά έσοδα από τόκους	541.699	324.374	114.703	100.907	1.715
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	119.154	93.614	33.489	8.719	(16.668)
Λοιπά έσοδα	90.064	49.869	-	(34.774)	74.969
Σύνολο καθαρών εσόδων	750.917	467.857	148.192	74.852	60.016
Δαπάνες προσωπικού	(444.133)	(361.504)	(25.612)	(13.367)	(43.650)
Απομειώσεις αξίας δανείων και προκ/λών	(650.682)	(598.826)	(51.856)	-	-
Λοιπές προβλέψεις	(7.751)	(18)	-	-	(7.733)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(202.551)	(160.124)	(11.228)	(10.153)	(21.046)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(1.305.117)	(1.120.472)	(88.696)	(23.520)	(72.429)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(588)	-	-	(588)	-
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(554.788)	(652.615)	59.496	50.744	(12.413)

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 χρηματοπιστηριακές εργασίες, συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές εργασίες για θέματα σχετικά με την κεφαλαιαγορά, καθώς και τις δραστηριότητες του Dealing room της Τράπεζας.

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

Για σκοπούς επιμερισμού των τόκων στους επί μέρους τομείς δραστηριότητας, η Τράπεζα έχει αναπτύξει ειδικό μοντέλο εσωτερικής τιμολόγησης των κεφαλαίων (Funds Transfer Pricing Model).

5.2 Γεωγραφική Κατανομή

	2010		2009	
	Σύνολο καθαρών εσόδων	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Σύνολο καθαρών εσόδων	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό
Ελλάδα	740.643	384.374	806.820	369.065
Γερμανία	283	-	3.118	1
Ρουμανία	13.502	8.953	10.677	9.362
Βουλγαρία	15.357	8.273	13.580	8.099
Αλβανία	14.022	6.353	18.215	6.016
Κύπρος	26.411	1.949	19.117	2.543
Ην. Βασίλειο	(41.603)	12	(120.610)	47
Σύνολο	768.615	409.914	750.917	395.133

6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Έσοδα από τόκους		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	46.705	74.165
Ομόλογα/ ΕΓΕΔ	131.169	165.009
Δάνεια και χορηγήσεις	<u>761.551</u>	<u>864.357</u>
	939.425	1.103.531
Έξοδα από τόκους		
Τράπεζες και πελάτες	(203.538)	(395.341)
Ομολογιακά δάνεια	(42.209)	(119.814)
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	(311)	(2.966)
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	(12.658)	(14.422)
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	<u>(30.866)</u>	<u>(29.289)</u>
	(289.582)	(561.832)
Καθαρά έσοδα από τόκους	<u>649.843</u>	<u>541.699</u>

7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Έσοδα προμηθειών		
Χορηγήσεις	39.381	34.053
Κίνηση κεφαλαίων	6.486	6.302
Εγγυητικές επιστολές	17.065	15.957
Πιστωτικές κάρτες	17.290	21.750
Εισαγωγές – εξαγωγές	4.807	4.952
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.572	3.900
Λοιπά δικαιώματα και προμήθειες	<u>41.986</u>	<u>55.103</u>
	131.587	142.018
Έξοδα προμηθειών		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	(3.910)	(4.717)
Ληφθείσες εγγυήσεις από μητρική εταιρεία	(14.636)	(14.742)
Λοιπά δικαιώματα	<u>(1.848)</u>	<u>(3.405)</u>
	(20.394)	(22.864)
Καθαρά έσοδα προμηθειών	<u>111.193</u>	<u>119.154</u>

8. Έσοδα από Μερίσματα

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	364	147
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	<u>412</u>	<u>420</u>
Σύνολο εσόδων από μερίσματα	<u>776</u>	<u>567</u>

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) από πράξεις και αποτίμηση συναλλάγματος	13.189	14.090
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης ομολογιών	(17.369)	1.592
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης μετοχών & άλλων τίτλων μεταβλ. απόδ.	(1)	(603)
Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης παραγώγων	<u>3.485</u>	<u>(2.664)</u>
Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων	<u>(696)</u>	<u>12.415</u>

10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Απομείωση ομολόγων	167	(1.395)
Καθαρό κέρδος πώλησης διαθέσιμων προς πώληση μετοχών	49	1.053
Απομείωση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	(2.798)	(194)
Καθαρό κέρδος / ζημιά από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	(2.878)	(256)
Απομείωση αμοιβαίων κεφαλαίων	(1.553)	-
Καθαρό κέρδος πώλησης συμμετοχών	428	1.958
Απομείωση συμμετοχών	<u>(197)</u>	<u>(107)</u>
Σύνολο κερδών μείον ζημιών επενδυτικού χαρτοφυλακίου	<u>(6.782)</u>	<u>1.059</u>

11. Λοιπά Έσοδα

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Ενοίκια κτιρίων	1.130	1.032
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	18	2.027
Κέρδη / (Ζημιές) από εκποίηση παγίων	6.164	39.816
Έσοδα από πωλήσεις Ελληνικής Βιομηχανίας Σάκκων	4.451	3.124
Κέρδη ανάκλησης ομολογιακών δανείων	-	27.274
Λοιπά	<u>2.519</u>	<u>2.750</u>
Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης	<u>14.282</u>	<u>76.023</u>

12. Δαπάνες Προσωπικού

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Μισθοί και Ημερομίσθια	(263.335)	(282.825)
Κόστος Κοινωνικής Ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	(67.069)	(89.068)
Λοιπές Παροχές	<u>(88.962)</u>	<u>(72.240)</u>
Σύνολο δαπανών προσωπικού	<u>(419.366)</u>	<u>(444.133)</u>

Το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2010 αποτελείται από 5.784 άτομα έναντι 6.430 ατόμων στις 31 Δεκεμβρίου 2009.

13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	(19.497)	(8.012)
Παροχές Τρίτων	(46.649)	(42.455)
Ασφάλιστρα	(3.181)	(1.599)
Φόροι – Τέλη	(18.236)	(19.798)
Διάφορα Έξοδα	(70.127)	(104.824)
Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων	<u>(157.690)</u>	<u>(176.688)</u>

14. Φόρος Εισοδήματος

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Φόρος τρέχουσας χρήσης (πρόβλεψη)	(17.085)	(42.767)
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.36)	(611)	21.025
Σύνολο φόρου εισοδήματος	<u>(17.696)</u>	<u>(21.742)</u>

15. Κέρδη ανά Μετοχή

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Κέρδη / (Ζημιές) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(873.469)	(582.585)
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	464.682.818	233.573.580
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε €)	<u>(1,8797)</u>	<u>(2,4942)</u>

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

Τα μειωμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με την προσαρμογή του μέσου σταθμισμένου αριθμού σε κυκλοφορία μετοχών και των κερδών ή της ζημίας που κατανέμεται στους κοινούς μετόχους, με όλες τις επιδράσεις των μειωμένων μελλοντικών κοινών μετοχών. Δεν υπάρχουν σε κυκλοφορία μειωμένες (diluted) κοινές μετοχές στην διάρκεια της χρήσης.

16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Ταμείο	223.483	244.568
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρ/κών καταθ. για σκοπούς ρευστ/τας	115.260	102.231
Επιταγές εισπρακτέες – Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	8.072	4.050
Περιλαμβ. στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 39)	<u>346.815</u>	<u>350.849</u>
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα	667.164	734.006
Δεδουλευμένοι Τόκοι	584	496
Σύνολο ταμείου και διαθέσιμων στην κεντρική τράπεζα	<u>1.014.563</u>	<u>1.085.351</u>

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 χιλ.) των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους. Επίσης, η Τράπεζα τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος τρεχούμενο λογαριασμό με σκοπό την διευκόλυνση των διαπραγμαζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος Target (Trans European – Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System).

17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Επιταγές εισπρακτέες	6.485	5.910
Καταθέσεις όψεως	115.996	190.313
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	1.280.217	1.328.974
Λοιπές απαιτήσεις	<u>41.165</u>	<u>17.362</u>
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.39)	1.443.863	1.542.559
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες μη συμπ/νων στα ταμειακά ισοδύναμα	951.308	983.365
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες τράπεζες	<u>2.615</u>	<u>3.632</u>
Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	<u>2.397.786</u>	<u>2.529.556</u>

18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου μη συμπ/νων στα ταμειακά ισοδύναμα	49.368	91.271
Μετοχές εισηγμένες	5	12
Μετοχές μη εισηγμένες	<u>-</u>	<u>94</u>
Σύνολο χαρτοφυλακίου συναλλαγών	<u>49.373</u>	<u>91.377</u>

19. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

	<u>31/12/2010</u>			<u>31/12/2009</u>		
	Συμβόλαιο/ Ονομ. αξία	Εύλογη αξία		Συμβόλαιο/ Ονομ. αξία	Εύλογη αξία	
		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
(1) Παράγωγα διακρατούμενα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών						
α) Παράγωγα συναλλάγματος						
Προθ/κές πράξεις συναλ/τος (Currency Forwards)	116.660	960	942	60.432	550	843
Ανταλλαγές συναλλάγματος (Currency Swaps).	220.608	509	48	1.168.183	3.870	3.740
Δικαιώματα Προαίρεσης (currency options)	81.626	602	602	21.652	460	460
		<u>2.071</u>	<u>1.592</u>		<u>4.880</u>	<u>5.043</u>
β) Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	3.871.271	89.144	98.151	3.052.865	54.658	60.474
Δικαιώματα Προαίρεσης (Caps & Floors)	1.480.844	2.090	1.997	999.098	2.956	2.349
		<u>91.234</u>	<u>100.148</u>		<u>57.614</u>	<u>62.823</u>
γ) Παράγωγα επί ομολόγων (Bond Futures)						
Προθ/κά συμβ. Ομολ. (Exchange traded bond futures)	9.600	19	-	7.500	16	-
		<u>19</u>	<u>-</u>		<u>16</u>	<u>-</u>
Σύνολο παραγώγων διακρατ. στο χαρτ/κιο συναλλαγών		<u>93.324</u>	<u>101.740</u>		<u>62.510</u>	<u>67.866</u>
(2) Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση						
Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	4.475.500	38.899	42.200	5.516.300	10.803	68.189
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για αντιστάθμιση		<u>38.899</u>	<u>42.200</u>		<u>10.803</u>	<u>68.189</u>
Σύνολο παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων		<u>132.223</u>	<u>143.940</u>		<u>73.313</u>	<u>136.055</u>

20. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα		
Πιστωτικές κάρτες	462.331	445.492
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	1.944.583	2.017.276
Στεγαστικά	7.972.931	8.112.903
	10.379.845	10.575.671
Δάνεια σε νομικά πρόσωπα		
Μεγάλες Επιχειρήσεις	7.735.559	7.532.882
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	5.072.901	5.007.991
Επαγγελματίες (Easy Business)	642.954	617.288
	13.451.414	13.158.161
Λοιπές Απαιτήσεις	219.637	160.461
Δεδουλευμένοι Τόκοι Δανείων σε Πελάτες	53.693	52.198
Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	24.104.589	23.946.490
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	2.811.132	1.822.324
	21.293.457	22.124.167
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	21.788.962	18.607.966
Σταθερό Επιτόκιο	2.261.934	5.286.328
Σύνολο	24.050.896	23.894.294

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.822.324	1.296.099
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(49.281)
Μεταφορά πρόβλεψης σε λοιπές προβλέψεις	(14.300)	-
Μεταφορά πρόβλεψης σε διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	(6.149)	-
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(17.752)	(98.090)
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών (προ ανακτήσεων)	1.027.009	664.251
Μεταφορά από «Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες»	-	9.345
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	2.811.132	1.822.324

Η πρόβλεψη για απομειώσεις δανείων και προκαταβολών της τρέχουσας χρήσης, που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει και εισπράξεις από αποσβεσμένες απαιτήσεις ύψους € 986 χιλ. (€ 13.569 χιλ. για την χρήση 2009).

Η συμφωνία του λογαριασμού απομείωσης δανείων και προκαταβολών κατ' είδος έχει ως εξής :

	Δάνεια προς Ιδιώτες			
	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	56.573	324.826	237.367	618.766
Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	-	(38.229)	-	(38.229)
Ανακατατάξεις	1.517	(3.169)	1.652	-
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	41.643	127.891	104.503	274.037
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. δανείων	(19.116)	(36.509)	(100)	(55.725)
Μεταφορά από «Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες»	1.037	1.548	405	2.990
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	81.654	376.358	343.828	801.840
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	81.654	376.358	343.828	801.840
Ανακατατάξεις	(1.318)	1.110	2.834	2.626
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	52.624	160.651	254.306	467.581
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. δανείων	(776)	(365)	(802)	(1.943)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	132.184	537.754	600.166	1.270.104

	Δάνεια προς Επιχειρήσεις				
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	188.705	403.344	69.662	15.621	677.332
Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	(11.052)	-	-	-	(11.052)
Ανακατατάξεις	(29.876)	29.876	-	-	-
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	51.856	263.163	75.195	-	390.214
Μετ/λή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. δανείων	(8.300)	(32.356)	(404)	(1.305)	(42.365)
Μεταφορά από «Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες»	-	6.355	-	-	6.355
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	191.333	670.382	144.453	14.316	1.020.484
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	191.333	670.382	144.453	14.316	1.020.484
Ανακατατάξεις	17.893	(20.520)	-	-	(2.626)
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	136.723	316.404	105.924	377	559.428
Μετ/λή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. δανείων	(9.238)	(6.570)	-	-	(15.809)
Μεταφορά πρόβλεψης σε λοιπές προβλέψεις	-	-	-	(14.300)	(14.300)
Μεταφορά πρόβλεψης σε διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	(6.149)	-	-	-	(6.149)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	330.562	959.696	250.377	393	1.541.028

21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	20.424	16.157
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	202.770	305.770
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	590.129	867.015
Μετοχές εισηγμένες	719	1.407
Μετοχές μη εισηγμένες	9.300	10.100
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	11.591	26.199
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	<u>834.933</u>	<u>1.226.648</u>

Σύμφωνα με την τροποποίηση του ΔΛΠ 39 «Αναμόρφωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού», ο Όμιλος το 2008 έχει αναταξινομήσει εταιρικά ομόλογα αξίας € 102 εκατ. από την γραμμή «Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών» στην γραμμή «Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθέσιμων προς πώληση». Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η ονομαστική αξία του παραπάνω χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 35 εκατ. ενώ η εύλογη αξία σε € 23,8 εκατ. αντίστοιχα.

Η ζημία από την αποτίμηση για την χρήση 2010 αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση και ανέρχεται σε € 2,7 εκατ.

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις

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

Α/Α Επωνυμία Εταιρείας	Χώρα σύστασης	Άμεση & Έμμεση Συμμετοχή (%)	
		31/12/2010	31/12/2009
1 EMPORIKI BANK-GERMANY GMBH .	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	-	100,00
2 EMPORIKI BANK-BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00	100,00
3 EMPORIKI BANK-ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00	100,00
4 EMPORIKI BANK CYPRUS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	96,57	93,71
5 EMPORIKI VENTURE CAPITAL DEVELOPED MARKETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00	100,00
6 EMPORIKI VENTURE CAPITAL EMERGING MARKETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00	100,00
7 EMPORIKI GROUP FINANCE P.L.C.	Μ. ΒΡΕΤΑΝΙΑ	100,00	100,00
8 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	100,00
9 EMPORIKI BANK-ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	99,62	99,41
10 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	100,00
11 ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ & ΕΙΔΩΝ ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΎΛΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	-	58,71

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την χρήση 2007, αποφάσισε να θέσει την θυγατρικής της, “EMPORIKI BANK GERMANY GmbH”, σε διαδικασία εκκαθάρισης ξεκινώντας την διαδικασία ρευστοποίησης της εταιρίας. Κατά την χρήση του 2008, η διοίκηση αποφάσισε να συνεχίσει μέρος της λειτουργικής δραστηριότητας στην Γερμανία μέσω ίδρυσης υποκαταστήματος με την υποχρέωση ν’ αναλάβει την αγορά του εναπομείναντος χαρτοφυλακίου της υπό εκκαθάριση εταιρίας. Από το 2009, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Γερμανία μέσω του υποκαταστήματος και έχει αναλάβει το χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής, ενώ πρόσφατα το Δ.Σ. αποφάσισε το κλείσιμο του εν λόγω υποκαταστήματος. Στις 30 Νοεμβρίου 2010 ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισης της θυγατρικής ενώ η διαδικασία κλεισίματος και περάτωσης των εργασιών του υποκαταστήματος ολοκληρώθηκε την 13^η Δεκεμβρίου 2010.

Η Τράπεζα στις 2 Φεβρουαρίου 2010 προέβη στην εξαγορά της συμμετοχής μειωψηφούντος μετόχου στην θυγατρική “EMPORIKI BANK CYPRUS LTD”, ήτοι συνολικά 500.000 κοινές μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 2,097% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας. Εν συνεχεία, ολοκληρώθηκε, την 14 Απριλίου 2010, η κατά 100% συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της παραπάνω θυγατρικής της με την καταβολή του ποσού των € 8.999.998,47. Κατόπιν τούτου, ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της τελευταίας με 28.107.530 μετοχές, ήτοι ποσοστό 96,57%.

Η Τράπεζα στις 9 Φεβρουαρίου 2010 συμμετείχε κατά 100% στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της “ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ROMANIA S.A” με την καταβολή του ποσού των 78.517.500 RON. Εν συνεχεία, στις 22 Απριλίου 2010, ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της παραπάνω θυγατρικής με την μετατροπή σε κεφάλαιο, ομολογιακού δανείου, ύψους 25.000.000 RON. Κατόπιν τούτου, ο Όμιλος συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της “ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ROMANIA S.A.” με ποσοστό 99,62%.

Στις 15 Ιουνίου 2010, ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της “ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK BULGARIA EAD” με την καταβολή του ποσού των 19.558.300 BGN. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της “ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK BULGARIA EAD”, μετά την αύξηση, διαμορφώθηκε σε 71.163.240 BGN και αντιστοιχεί σε 71.163.240 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1 BGN κάθε μετοχή.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2010, ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της στην εταιρία “TOTAL CARE NETWORK A.E. - ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΥΓΕΙΑΣ”. Συγκεκριμένα, πωλήθηκαν 186.900 κοινές μετοχές που αντιπροσώπευαν το 70,00% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας. Σημειώνεται ότι η εν λόγω εταιρεία είχε εξαιρεθεί της ενοποίησης λόγω πολύ περιορισμένων μεγεθών.

Στις 30 Δεκεμβρίου 2010 η “ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Ε.” προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της με κεφαλαιοποίηση υπεραξίας από αναπροσαρμογή της αξίας ακινήτων της κατά € 341.986,20 με την έκδοση 11.652 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας €29,35 εκάστη με δωρεάν διανομή στους μετόχους κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο. Εν συνεχεία αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 2.201.488,39 με την μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής σε € 21,96 με καταβολή του αντίστοιχου ποσού σε μετρητά στους μετόχους της. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας μετά τα ανωτέρω ανέρχεται € 6.541.906, διαιρεμένο σε 297.901 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 21,96 εκάστη.

Την 31η Δεκεμβρίου 2010, υπεγράφη ιδιωτικό συμφωνητικό για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής μας στην “ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ & ΕΙΔΩΝ ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΎΛΗΣ”, ήτοι 58,71%, έναντι € 1,76 εκατ.

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

A/A Επωνυμία

- 1 ΕΜΠΟΡΙΚΗ MEDIA ΕΠΕ
- 2 ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΘΕΡΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΕΡΕΥΝΑΣ Α.Ε.
- 3 PRESERVILLE ENTERPRISES LTD
- 4 ORMISTONE HOLDINGS LTD
- 5 DICAPRIO
- 6 ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ – ΠΟΛ/ΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΜΤΕ (Μη κερδοσκοπική εταιρεία)
- 7 MR SNACK

23. Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

Ο Όμιλος κατέχει το 21,71% το μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας “EULER HERMES EMPORIKI”, με έδρα την Ελλάδα. Το ποσοστό αυτό δεν έχει μεταβληθεί στην τρέχουσα χρήση.

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.

24. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
1 Ιανουαρίου 2009	
Αξία κτήσης	89.531
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(75.931)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>13.600</u>

31 Δεκεμβρίου 2009	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	13.600
Μη Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	(1.152)
Μεταβολή	6.119
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(5.387)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>13.180</u>

31 Δεκεμβρίου 2009	
Αξία κτήσης	94.498
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(81.318)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>13.180</u>

31 Δεκεμβρίου 2010	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	13.180
Μεταβολή	10.225
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(6.249)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>17.156</u>

31 Δεκεμβρίου 2010	
Αξία κτήσης	104.723
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(87.567)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>17.156</u>

25. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

	<u>Γήπεδα, Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων</u>	<u>Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία</u>	<u>Σύνολο</u>
1 Ιανουαρίου 2009			
Αξία κτήσης	290.381	279.290	569.671
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(17.657)</u>	<u>(212.234)</u>	<u>(229.891)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>272.724</u>	<u>67.056</u>	<u>339.780</u>
31 Δεκεμβρίου 2009			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	272.724	67.056	339.780
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(658)	(16.105)	(16.763)
Μεταβολή	(36.716)	(2.521)	(39.237)
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(15.065)</u>	<u>(4.259)</u>	<u>(19.324)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>220.285</u>	<u>44.171</u>	<u>264.456</u>
31 Δεκεμβρίου 2009			
Αξία κτήσης	253.007	260.664	513.671
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(32.722)</u>	<u>(216.493)</u>	<u>(249.215)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>220.285</u>	<u>44.171</u>	<u>264.456</u>
31 Δεκεμβρίου 2010			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	220.285	44.171	264.456
Μεταβολή	2.280	17.466	19.746
Μεταβολή από διακοπείσες δραστηριότητες	(112)	(1.319)	(1.431)
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(7.774)</u>	<u>(10.623)</u>	<u>(18.397)</u>
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	<u>(5)</u>	<u>(95)</u>	<u>(100)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>214.674</u>	<u>49.600</u>	<u>264.274</u>
31 Δεκεμβρίου 2010			
Αξία κτήσης	255.170	276.715	531.885
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(40.496)</u>	<u>(227.115)</u>	<u>(267.611)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>214.674</u>	<u>49.600</u>	<u>264.274</u>

26. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2009			
Αξία κτήσης	62.842	59.199	122.041
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(17.253)	(17.253)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	62.842	41.946	104.788
31 Δεκεμβρίου 2009			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	62.842	41.946	104.788
Απομείωση παγίων	(638)	-	(638)
Μεταβολή	3.944	10.555	14.499
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(1.152)	(1.152)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	66.148	51.349	117.497
31 Δεκεμβρίου 2009			
Αξία κτήσης	66.148	69.754	135.902
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(18.405)	(18.405)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	66.148	51.349	117.497
31 Δεκεμβρίου 2010			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	66.148	51.349	117.497
Μεταβολή	4.530	7.807	12.337
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(1.350)	(1.350)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	70.678	57.806	128.484
31 Δεκεμβρίου 2010			
Αξία κτήσης	70.678	77.561	148.239
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(19.755)	(19.755)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	70.678	57.806	128.484

27. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31/12/2010	31/12/2009
Έξοδα επομένων χρήσεων	2.939	1.803
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	66.588	15.978
Λοιπά	170.665	289.521
Σύνολο	240.192	307.302

28. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Τοποθετήσεις από άλλες τράπεζες	8.640.808	7.364.509
Καταθέσεις όψεως	25.173	33.112
Λοιπές υποχρεώσεις	666	64
Σύνολο	<u>8.666.647</u>	<u>7.397.685</u>

29. Υποχρεώσεις προς Πελάτες

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Καταθέσεις Νομικών Προσώπων		
Καταθέσεις όψεως	1.157.172	1.476.488
Καταθέσεις προθεσμίας	672.503	1.119.330
	<u>1.829.675</u>	<u>2.595.818</u>
Καταθέσεις φυσικών προσώπων		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	754.044	508.842
Καταθέσεις προθεσμίας	4.426.358	5.874.267
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	5.142.034	6.366.136
	<u>10.322.436</u>	<u>12.749.245</u>
Δεδουλευμένοι Τόκοι	12.316	36.946
Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα	81.150	111.770
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	<u>12.245.577</u>	<u>15.493.779</u>
Σταθερού επιτοκίου	5.098.861	6.993.596
Κυμαινόμενου επιτοκίου	7.053.250	8.351.467
Σύνολο καταθέσεων	<u>12.152.111</u>	<u>15.345.063</u>

*Στην χρήση 2010, έγινε αλλαγή του χαρακτηριστικού ενός προϊόντος ταμειυτηρίου με την χορήγηση πρόσθετων δυνατοτήτων στους καταθέτες (καρνέ επιταγών κ.λπ.). Οι υφιστάμενοι λογαριασμοί, ύψους € 306.566 χιλ., ταξινομήθηκαν σταδιακά στην χρήση του 2010, από τις καταθέσεις Ταμειυτηρίου στους Τρεχούμενους λογ/σμούς.

30. Ομολογιακά Δάνεια

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Ομολογιακά δάνεια	2.887.289	2.329.766
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
Δεδουλευμένοι Τόκοι	5.221	3.785
Σύνολο ομολογιακών δανείων	<u>2.892.583</u>	<u>2.333.624</u>

Το 2010, η Εμπορική Τράπεζα είχε αποπληρώσει, μέσω της εταιρίας ειδικού σκοπού Lithos Mortgage Finance Plc, ομολογίες με ενέχυρο μεταβιβασθέντα στεγαστικά δάνεια (mortgage backed securities) συνολικού ύψους € 39.588.347.

Η Τράπεζα την 31^η Δεκεμβρίου 2010, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Lithos Mortgage Finance Plc και Emportiki Group Finance Plc συνολικού ποσού € 31.317.693.

Κατά την διάρκεια του 2010, χρέος συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.200.000.000 έληξε, ενώ η Εμπορική Τράπεζα πραγματοποίησε ανάκληση εκδόσεων χρέους συνολικής ονομαστικής αξίας € 158.224.000.

Η Τράπεζα κατά τη χρήση του 2010 μέσω της Εμπορική Group Finance Plc, εξέδωσε χρέος συνολικού ύψους € 1.902.021.650. Οι λήξεις και τα επιτόκια δανεισμού έχουν ως εξής :

<u>Α/Α</u>	<u>Ονομαστική Αξία σε €</u>	<u>Έναρξη</u>	<u>Λήξη</u>	<u>Επιτόκιο</u>
1	200.000.000	12.03.2010	12.03.2014	3m Euribor + 0,750%
2	22.000.000	31.03.2010	31.03.2020	3m Euribor + 0,950%
3	200.000.000	15.04.2010	15.04.2013	3m Euribor + 0,650%
4	100.000.000	15.04.2010	15.04.2015	3m Euribor + 0,850%
5	6.805.000	08.04.2010	08.04.2015	3m Euribor + 0,950%
6	200.000.000	29.06.2010	29.12.2013	3m Euribor + 1,035%
7	300.000.000	29.06.2010	29.06.2012	3m Euribor + 0,650%
8	100.000.000	11.06.2010	11.06.2015	3m Euribor + 1,060%
9	250.000.000	11.06.2010	11.06.2014	3m Euribor + 0,925%
10	70.000.000	11.06.2010	11.06.2012	3m Euribor + 0,480%
11	21.976.650	22.11.2010	23.11.2011	Fixed rate 1,5%
12	31.240.000	22.12.2010	22.12.2020	3m Euribor + 1,180%
13	300.000.000	01.12.2010	01.12.2015	3m Euribor + 0,970%
14	50.000.000	21.12.2010	21.12.2016	3m Euribor + 1,180%
15	50.000.000	21.12.2010	21.12.2017	3m Euribor + 1,220%
Σύνολο	1.902.021.650			

31. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Sub. Loans) προς τη μητρική εταιρεία	350.000	350.000
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Sub. Notes) προς την μητρική εταιρεία	300.000	300.000
Υποχρεώσεις υβριδικών κεφαλαίων προς την μητρική εταιρεία	420.000	420.000
Δεδουλευμένοι Τόκοι	2.261	1.949
Σύνολο	1.072.261	1.071.949

32. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς

Η υπαγωγή του Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) στις διατάξεις των Ν. 3371/2005 και 3455/2006, είχε ως αποτέλεσμα α) τον περιορισμό του ανταγωνιστικού μειονεκτήματος της Τράπεζας, που σχετίζεται με την καταβολή συγκριτικά υψηλότερων ασφαλιστικών εισφορών και β) την ύπαρξη διαφάνειας για το εκτιμώμενο ύψος του αναλογιστικού ελλείμματος της Τράπεζας.

Για τον καθορισμό του κόστους ένταξης των ασφαλισμένων στο ΤΕΑΠΕΤΕ, στους ανωτέρω ασφαλιστικούς φορείς και στα πλαίσια της εφαρμογής του νέου νόμου, η Κυβέρνηση ανέθεσε την εκπόνηση ειδικής οικονομικής μελέτης σε ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία παροχής αναλογιστικών υπηρεσιών, η οποία ολοκληρώθηκε εντός του πρώτου τριμήνου του 2006 και έγινε αποδεκτή από την αρμόδια επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και κυρώθηκε με νόμο από την Βουλή (Ν.3455/2006). Βάσει της μελέτης αυτής η Τράπεζα θα καταβάλει συνολικά για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά (εντόκως εντός δεκαετίας με επιτόκιο 3,53%) ύψους € 786,3 εκατ. στους ασφαλιστικούς φορείς ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ και ΕΤΑΤ. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα με βάση τις ρυθμίσεις του νόμου θα καταβάλλει για τους ενεργούς ασφαλισμένους υπαλλήλους της, οι οποίοι προσλήφθηκαν πριν από την 31/12/2004, κατά τις επόμενες χρήσεις και μέχρι τη συνταξιοδότησή τους, εργοδοτικές εισφορές, οι οποίες θα είναι αυξημένες σε σχέση με τις αντίστοιχες που προβλέπει η νομοθεσία του ΕΤΕΑΜ. Ο τρόπος καταβολής των αυξημένων εισφορών, 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. Στις 31.12.2010 το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οφειλών ανέρχεται σε € 343,8 εκατ.

Ο Σύλλογος των Εργαζομένων έχει αμφισβητήσει δικαστικώς την παραπάνω υπαγωγή και έχει ασκήσει σχετικές αγωγές ενώπιον των Πολιτικών Δικαστηρίων. Επί μίας αγωγής, που ασκήθηκε και συζητήθηκε ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Εργατικών Διαφορών) εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 116/2008 απόφαση του Δικαστηρίου, με την οποία κρίθηκαν αντισυνταγματικές οι διατάξεις των παραπάνω Νόμων και καταχρηστική η καταγγελία των συμβάσεων που συνέδεαν την Τράπεζα, τον Σύλλογο Εργαζομένων και το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.). Η Τράπεζα είχε ασκήσει έφεση ενώπιον του Εφετείου Αθηνών κατά της παραπάνω απόφασης, η οποία εκδικάστηκε στις 24.03.2009. Στην παραπάνω δίκη έχει ασκήσει παρέμβαση υπέρ της Τράπεζας το Ελληνικό Δημόσιο. Η απόφαση του Δικαστηρίου με αριθμό 4007/2009 δημοσιεύθηκε την 30/06/2009, απέρριψε την έφεση και επικύρωσε την πρωτόδικη απόφαση. Η Τράπεζα και το Ελληνικό Δημόσιο, τον Δεκέμβριο του 2009, άσκησαν αιτήσεις αναίρεσης ενώπιον του Αρείου Πάγου. Οι αιτήσεις αναίρεσης προσδιορίστηκαν ενώπιον της Ολομέλειας του Αρείου Πάγου για εκδίκαση την 20.01.2011, οπότε και αναβλήθηκε για την 17.03.2011. Οι οικονομικές επιπτώσεις της απόφασης δεν είναι δυνατό σήμερα να επιμετρηθούν.

Σημειώνεται ότι το Συμβούλιο της Επικρατείας (σε ολομέλεια), με μια σειρά πρόσφατων αποφάσεων (υπ. αριθμ. 2197-2203/2010) απέρριψε τις αιτήσεις της ΟΤΟΕ και λοιπών Συλλόγων Εργαζομένων και Συνταξιούχων κατά του π.δ. 209/2006, που είχε εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του Ν.3371/2005, και έκρινε συνταγματική την υπαγωγή των τραπεζοϋπαλλήλων στο ΕΤΑΤ. Οι προαναφερθείσες αποφάσεις συνιστούν ένα σημαντικό γεγονός, που πιθανότατα θα επηρεάσει την έκβαση της υπόθεσης ενώπιον του Αρείου Πάγου.

33. Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού

	31/12/2010	31/12/2009
Πρόβλεψη αποζημίωσης Ν. 2112/20	543	814
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εξωτερικού	3.446	3.441
Σύνολο πρόβλεψης για αποζημιώσεις προσωπικού	3.989	4.255

34. Λοιπές Προβλέψεις

	31/12/2010	31/12/2009
Προβλέψεις για φορολογικά θέματα	64.800	65.536
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες	145	764
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	51.104	51.131
Προβλέψεις για εκκρεμείς λογαριασμούς και λοιπές απαιτήσεις	50.306	55.482
Προβλέψεις για δοθείσες εγγυήσεις	20.264	20.277
Λοιπές προβλέψεις	1.273	2.069
Σύνολο λοιπών προβλέψεων	187.892	195.259

Η κίνηση των λοιπών προβλέψεων αναλύεται ως εξής:

	Φορολογικά Θέματα	Μη Ληφθείσες Άδειες	Δικαστικές Αγωγές	Εκκρεμείς Λογαριασμούς & Λοιπές Απαιτήσεις	Δοθείσες Εγγυήσεις	Λοιπές	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	40.315	2.014	49.969	52.158	19.777	2.591	166.824
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4.426)	-	(724)	-	-	(67)	(5.217)
Έξοδο χρήσης	29.634	1.466	4.495	3.324	3.000	(348)	41.571
Συναλλαγματικές διαφορές	13	-	-	-	-	15	28
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-	(2.716)	(2.609)	-	(2.500)	(122)	(7.947)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	65.536	764	51.131	55.482	20.277	2.069	195.259
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	65.536	764	51.131	55.482	20.277	2.069	195.259
Έξοδο χρήσης	15.754	(23)	537	(5.052)	-	(990)	10.226
Μεταφορές	-	(596)	-	14.300	-	-	13.704
Συναλλαγματικές διαφορές	(1)	-	-	-	-	8	7
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(16.489)	-	(564)	(14.424)	(13)	186	(31.304)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	64.800	145	51.104	50.306	20.264	1.273	187.892

Αναφορικά με τη μεταβίβαση προς την GROUPAMA INTERNATIONAL του συνόλου των μετοχών που κατείχε η Τράπεζα στην ασφαλιστική εταιρεία «ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΑΑΕ» (νυν «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΕΑΑΕ») βάσει της από 08.03.2007 Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών, εκκρεμούν κατά της Τράπεζας ενώπιον του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (International Chamber of Commerce «ICC») δύο αιτήσεις διαιτησίας, η εκδίκαση των οποίων αναμένεται να λάβει χώρα κατά την οικεία διαδικασία του ICC, αφού προηγουμένως συσταθεί το διαιτητικό δικαστήριο.

Συγκεκριμένα, λόγω επικαλούμενης παραβίασης δηλώσεων και εγγυήσεων που είχαν παρασχεθεί στα πλαίσια της ανωτέρω σύμβασης σχετικά με την οικονομική και νομική κατάσταση της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ, ζητείται από την Τράπεζα να καταβάλει το ποσό των € 13 εκατ. περίπου, με τις από 5.6.2009 και 26.6.2009 αιτήσεις διαιτησίας, καθώς και να καταβάλει τυχόν πρόσθετα ποσά που ενδεχομένως προκύψουν όταν ολοκληρωθεί η εκδίκαση επίδικων διαφορών της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ.

35. Λοιπές Υποχρεώσεις

	31/12/2010	31/12/2009
Μερίσματα πληρωτέα	-	250
Δεδουλευμένα έξοδα και Έσοδα επομένων χρήσεων	22.932	51.425
Λοιπά	246.957	170.001
Σύνολο	269.889	221.676

36. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	2.481	2.713
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	532.478	335.872
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	66.424	81.653
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	2.835	3.134
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	5.600	5.600
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	7.061	7.641
Λοιπές προβλέψεις	14.343	18.224
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	669	1.003
Πώληση θυγατρικής	-	222
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	631.891	456.062
Επαναξιολόγηση ανακτησιμότητας	(346.641)	(170.794)
	285.250	285.268
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	5.283	4.750
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	1.033	1.050
Πώληση Θυγατρικής	-	238
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	6.316	6.038
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	278.934	279.230

Η μεταβολή της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης προκύπτει όπως παρακάτω:

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Υπόλοιπο -1^η Ιανουαρίου	279.230	255.892
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(611)	21.025
Πώληση Θυγατρικής	(8)	-
Υπέρ το Άρτιο	-	-
Διαγραφή εξόδων αύξησης κεφαλαίου	323	2.313
Υπόλοιπο – 31^η Δεκεμβρίου	278.934	279.230

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

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(555)	(134)
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	196.606	126.580
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	(299)	(559)
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	(580)	437
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	(533)	(439)
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ & ΕΤΑΤ	(15.229)	(14.709)
Λοιπές Προβλέψεις	(3.881)	273
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	(317)	370
Πώληση θυγατρικής	24	-
Επαναξιολόγηση ανακτησιμότητας	(175.847)	(90.794)
	(611)	21.025

Η διοίκηση της Τράπεζας εξετάζοντας τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Τράπεζας και την επίπτωση των εκάστοτε συνθηκών στις αγορές, υιοθέτησε πολιτική πρόβλεψης και αναπροσάρμοσε, την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνοντας την κατά το ποσό των € 346,6 εκατ. συνολικά (€ 175,8 εκατ. για την χρήση 2010). Για το ίδιο λόγο δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για τις φορολογικές ζημιές.

37. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις οποίες ο Όμιλος έχει σχηματίσει πρόβλεψη. Σύμφωνα με την γνωμάτευση της Διεύθυνσης Νομικών Συμβούλων, η οριστική διευθέτηση των εκκρεμών απαιτήσεων και δικαστικών αγωγών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία του Ομίλου.

β) Φορολογικά θέματα

Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και το έτος που εμφανίζεται ακολούθως στον πίνακα :

A/A	Επωνυμία Εταιρείας	Έτος
1	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	2008
2	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ-ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ Α.Ε.	2008
3	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ-ΑΛΒΑΝΙΑ Σ.Α.	2008
4	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΣ	2002
5	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΑΠΙΤΑΛ ΔΕΥΛΟΠΗΜΕΝΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΛΤΔ	2005
6	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΑΠΙΤΑΛ ΕΜΕΡΓΙΝΓ ΑΓΟΡΩΝ ΛΤΔ	2005
7	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΜΟΛΟΓΑ Π.Λ.Κ.	2008
8	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ Α.Ε.	2006
9	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ-ΡΟΥΜΑΝΙΑ Σ.Α.	2008
10	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	2004

γ) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	31/12/2010	31/12/2009
Εγγυητικές επιστολές	1.956.340	2.033.470
Αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια	17.171.400	17.700.554
	19.127.740	19.734.024

δ) Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονται σε € 1.247.228 χιλ. (€ 1.541.005 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2009) αφορούν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα λοιπών εκδοτών που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα Ελλάδος για την διευκόλυνση των συναλλαγών μέσω TARGET, από την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων για περιθώριο ασφάλειας (margin) και από πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων.

Επιπλέον την 31 Δεκεμβρίου 2010, έχουν ενεχυριαστεί δανειακές απαιτήσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, συνολικής ονομαστικής αξίας € 739.560 χιλ. για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων.

Τέλος, ομόλογα ονομαστικής αξίας € 63.010 χιλ. έχουν εκχωρηθεί στα πλαίσια συναλλαγών πώλησης με συμφωνία επαναγοράς (Repos) με άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

38. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε € 512.228.885 διαιρούμενο σε 512.228.885 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1 έκαστη. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, ανερχόταν σε € 1.577.664.968 διαιρούμενο σε 286.848.176 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,5 έκαστη.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 14/12/2009, αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με συμψηφισμό συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 1.290.816.792 με μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής από € 5,5 σε € 1. Ταυτόχρονα, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή € 989.421.312,51 μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με την έκδοση και διάθεση 225.380.709 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας € 1 έκαστης. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση του στις 26/03/2010, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων αυτών μετοχών, με ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσής τους την 30/03/2010.

Στη διάρκεια του δ' τριμήνου του 2010, η Credit Agricole κατέβαλε € 400 εκατ. μετρητά, ως κύριος μέτοχος έναντι αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, προκειμένου να ενισχύσει την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου.

39. 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>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 16)	346.815	350.849
Κρατικά αξιόγραφα	54.733	173.885
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 17)	<u>1.443.863</u>	<u>1.542.559</u>
Σύνολο μετρητών και ταμειακών ισοδυνάμων	<u>1.845.411</u>	<u>2.067.293</u>

40. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι μεγαλύτεροι μέτοχοι της Τράπεζας κατά την 31 Μαρτίου 2010 ήταν η Credit Agricole SA και η SACAM International με ποσοστό 91% και 5% αντίστοιχα, καθώς και ασφαλιστικοί οργανισμοί με ποσοστό 0,45%. Το υπόλοιπο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου είναι διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό.

α) Συναλλαγές και υπόλοιπα με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Μέλη Εκτελεστικής Επιτροπής

	<u>01/01- 31/12/2010</u>	<u>01/01- 31/12/2009</u>
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και μελών εκτελεστικής επιτροπής*	4.490	5.773
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Καταθέσεις	2.162	1.128
Χορηγήσεις	1.207	988

* Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχονται σε € 176 χιλ. για το 2010 και σε € 230 χιλ. για το 2009.

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.

Συναλλαγές και υπόλοιπα με εταιρίες ομίλου της Credit Agricole

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.970.307	2.962.760
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	23.048	506.028
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	43.297	16.138
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	9.510	14.789
	3.046.162	3.499.715
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	8.443.047	6.970.421
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	79.427	90.654
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Υποχρεώσεις	113.359	104.933
Ομολογιακά Δάνεια	2.728.330	2.182.395
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	1.472.294	1.072.140
Λοιπές Υποχρεώσεις	6.592	9.502
	12.843.049	10.430.045

	<u>01/01 - 31/12/2010</u>	<u>01/01 - 31/12/2009</u>
Έσοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	42.364	61.582
Έσοδα Προμηθειών	15.494	9.201
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	14.791	4.277
Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα	5.288	31.159
	77.937	106.219
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	111.257	165.960
Έξοδα Προμηθειών	15.156	17.178
Δαπάνες Προσωπικού	1.107	2.056
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	10.624	8.777
	138.144	193.971

Συνοψίζοντας οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :

	<u>01/01 - 31/12/2010</u>	<u>01/01 - 31/12/2009</u>
Έσοδα	77.937	107.446
Έξοδα	138.144	193.999
Συναλλαγές & αμοιβές διευθ/κών στελεχών και μελών της διοίκησης	4.490	5.773
	220.571	307.218

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Απαιτήσεις	3.046.162	3.499.715
Υποχρεώσεις	12.843.049	10.430.045
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	1.207	988
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη μέλη της διοίκησης	2.162	1.128
	15.892.580	13.931.876

41. Κέρδη / (Ζημίες) Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων

	<u>01/01 - 31/12/2010</u>	<u>01/01 - 31/12/2009</u>
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος		
ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	-	(16.642)
ΕΜΠΟΡΙΚΗ INSURANCES	-	119
ΕΜΠΟΡΙΚΗ LIFE	-	1.141
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	-	(1.390)
ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING	-	2.379
	-	<u>(14.392)</u>
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) από πώληση θυγατρικών		
ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	-	(18.149)
ΕΜΠΟΡΙΚΗ INSURANCES	-	5.939
ΕΜΠΟΡΙΚΗ LIFE	-	24.884
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	-	968
ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING	-	(5.890)
	-	<u>7.752</u>
Σύνολο	-	<u>(6.640)</u>

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	01/01 – 31/12/2009					
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	ΕΜΠΟΡΙΚΗ INSURANCES	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LIFE	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING	Σύνολο
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	13.962	-	3.260	(2)	13.021	30.241
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	1.120	156	252	(2)	(3)	1.523
Καθαρά έσοδα από τόκους	15.082	156	3.512	(4)	13.018	31.764
Έσοδα προμηθειών	2.394	(94)	(3.603)	2.219	(164)	752
Έξοδα προμηθειών	(5.209)	-	83	(285)	(1)	(5.412)
Καθαρά έσοδα προμηθειών	(2.815)	(94)	(3.520)	1.934	(165)	(4.660)
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	(71)	718	60.606	-	-	61.253
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	(28)	(53.013)	-	-	(53.041)
Καθαρά έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	(71)	690	7.593	-	-	8.212
Έσοδα από μερίσματα	-	-	64	-	-	64
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	-	2	(1.218)	164	-	(1.052)
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτ/κίου	(3.996)	-	(1.373)	-	-	(5.369)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	206	(16)	(1.529)	198	417	(724)
Σύνολο καθαρών εσόδων	8.406	738	3.529	2.292	13.270	28.235
Δαπάνες προσωπικού	(6.714)	(356)	(968)	(2.457)	(2.985)	(13.480)
Αποσβέσεις	(559)	(65)	(81)	(115)	(100)	(920)
Απομείωση αξίας δανείων & λοιπών απαιτ.	(14.813)	-	-	-	(4.420)	(19.233)
Λοιπές Προβλέψεις	(27)	-	-	-	-	(27)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(3.187)	(151)	(577)	(1.085)	(963)	(5.963)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(25.300)	(572)	(1.626)	(3.657)	(8.468)	(39.623)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(506)	-	-	-	-	(506)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(17.400)	166	1.903	(1.365)	4.802	(11.894)
Φόροι περιόδου	758	(47)	(762)	(24)	(2.423)	(2.498)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	(16.642)	119	1.141	(1.389)	2.379	(14.392)
- Ιδιοκτήτες μητρικής	(16.642)	119	1.141	(1.015)	1.903	(14.494)
- Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	(374)	476	102
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	(0,0712)	0,0005	0,0049	(0,0043)	0,0081	(0,0621)

42. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Οι συνολικές αμοιβές που χρέωσε, κατά τη χρήση 2010, το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο αναλύονται ως ακολούθως :

	31/12/2010	31/12/2009
Αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	894	1.097
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	479	377
Αμοιβές για υπηρεσίες φορολογικών συμβούλων	74	95
Αμοιβές για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	121	703
Σύνολο	1.568	2.272

43. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου υπολογίζεται με βάση τον Ν.3601/2007 και τις διατάξεις των ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010 «Ορισμός των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα» και ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 «Κεφαλαιακή Επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση».

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

Σταθμισμένο Ενεργητικό

Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο	16,321
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	0,100
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς λειτουργικό κίνδυνο	1,315
Σύνολο σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού	17,736

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier # 1 Capital)	1,559
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier # 2 Capital)	0,618
Αφαιρετικά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων	(0,002)
Σύνολο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων	2,175

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας σε επίπεδο Ομίλου, εκτιμάται στις 31 Δεκεμβρίου 2010 σε 12,26% περίπου. Για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας την 31η Δεκεμβρίου 2010, έχει ληφθεί υπόψη η παροχή εγγύησης από την μητρική εταιρεία Credit Agricole S.A. καθώς και η προκαταβολή μετρητών ύψους € 400 εκατ.

44. Γεγονότα Μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας ολοκλήρωσε επιτυχώς, στις 1 Φεβρουαρίου 2011, τιτλοποίηση ομολογιακών δανείων, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, συνολικού ύψους €1.166 εκατ. Η έκδοση των ομολογιών από την τιτλοποίηση πραγματοποιήθηκε από την εδρεύουσα στο Λονδίνο εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία "Lemnos PLC". Διοργανωτές της έκδοσης ορίστηκαν η CACIB και Deutsche Bank.

Σημαντική πρόοδο στην πορεία υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης της Εμπορικής Τράπεζας, που προβλέπει μεταξύ άλλων, τον εξορθολογισμό και τη βέλτιστη αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας της, αποτελεί η συμφωνία πώλησης χαρτοφυλακίου 14 ακινήτων της σε ολόκληρη την Ελλάδα, συνολικού τιμήματος 45 εκατ. Ευρώ.

45. Επαναταξινομήσεις

Ορισμένα κονδύλια στη χρήση του 2009 έχουν επαναταξινομηθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης. Συγκεκριμένα, στη συγκριτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του 2009 έχει ανακαταταχθεί ποσό € 14.422 χιλ. από το κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς».

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

CHIEF
FINANCIAL OFFICER

ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ Δ/ΝΤΗΣ
Δ/ΝΣΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΥ &
ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΙΧ. ΕΜΠΕΟΓΛΟΥ

ALAIN STRUB

VINCENT, PASCAL, RAYMOND
JULITA

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Β.
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΣ

Σ 052278
ΑΤ ΣΥΝΤΑΓΜΑΤΟΣ

Αρ. Διαβατ.
10ΑΧ14975/17.05.2010

Αρ. Διαβατ.
09AD67521/23.01.2009

ΑΒ 605292
ΑΤ ΠΕΤΡΟΥΠΟΛΗΣ

IV. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Λογιστών (επί των Οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης) και οι Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010



**Ατομικές
Οικονομικές Καταστάσεις**

31^{ης} Δεκεμβρίου 2010

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Περιεχόμενα των Οικονομικών Καταστάσεων

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	3
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	5
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	6
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	7
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	8
1. Γενικές Πληροφορίες.....	9
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	9
3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	30
5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας	31
6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους.....	32
7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	33
8. Έσοδα από Μερίσματα.....	33
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	33
10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	33
11. Λοιπά Έσοδα	34
12. Δαπάνες Προσωπικού	34
13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	34
14. Φόρος Εισοδήματος.....	34
15. Κέρδη ανά Μετοχή	35
16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα.....	35
17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	35
18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών.....	36
19. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	36
20. Δάνεια και προκαταβολές σε Πελάτες.....	37
21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	38
22. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις.....	39
23. Ανώματες Ακίνητοποιήσεις	41
24. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	42
25. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	43
26. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	43
27. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα.....	44
28. Υποχρεώσεις προς Πελάτες.....	44
29. Ομολογιακά Δάνεια.....	44
30. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια.....	45
31. Λοιπές Υποχρεώσεις	45
32. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις.....	46
33. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	47
34. Λοιπές Προβλέψεις	47
35. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις.....	48
36. Μετοχικό Κεφάλαιο	49
37. Λοιπά Αποθεματικά.....	49
38. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα.....	50
39. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	50
40. Καταβληθέντα Μερίσματα	51
41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	52
42. Κεφαλαιακή Επάρκεια	52
43. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων.....	52
44. Επαναταξινομήσεις	53



**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.
Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»
Α.Μ.Α.Ε. 6064/06/Β/86/03**

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Ανώνυμης Εταιρείας «Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (η «Τράπεζα»), που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2010, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν 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 ελεγκτικής μας γνώμης.

*ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, Λεωφ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι
Τηλ: +30 210 6874400, Φαξ: +30 210 6874444, www.pwc.gr*



Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα Έμφασης

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.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν 2190/1920.
- β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



ΠραϊσγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Δημήτρης Σούρμπης
Αρ Μ ΣΟΕΛ 16891

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημ.	1 ^η Ιανουαρίου- 31 ^η Δεκεμβρίου 2010	1 ^η Ιανουαρίου- 31 ^η Δεκεμβρίου 2009
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα		861.910	1.032.693
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα		(266.974)	(530.174)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	6	594.936	502.519
Έσοδα Προμηθειών		126.209	137.079
Έξοδα Προμηθειών		(19.780)	(22.501)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	7	106.429	114.578
Έσοδα από Μερίσματα	8	337	446
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	9	(3.325)	2.372
Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	10	(4.708)	(31.333)
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	11	9.936	72.642
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		703.605	661.224
Δαπάνες Προσωπικού	12	(388.864)	(413.464)
Αποσβέσεις	23,24,25	(19.932)	(20.743)
Απομείωση Αξίας Δανειών και Προκαταβολών	20	(992.110)	(623.578)
Λοιπές προβλέψεις		4.493	(7.679)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	13	(143.013)	(164.522)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(1.539.426)	(1.229.986)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		(835.821)	(568.762)
Φόρος Εισοδήματος	14	(16.000)	(17.876)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		(851.821)	(586.638)
ΛΟΙΠΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ			
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		(105.997)	59.755
ΛΟΙΠΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		(105.997)	59.755
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟ ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		(957.818)	(526.883)
Βασικά και προσαρμοσμένα Κέρδη /(Ζημιές) ανά Μετοχή (σε ευρώ)	15	(1,8331)	(2,5116)

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31η Δεκεμβρίου 2010	31η Δεκεμβρίου 2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	901.984	1.011.438
Κρατικά Αξιογράφα		67.690	254.592
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	17	3.113.380	3.161.580
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	18	49.368	91.271
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	19	132.262	73.313
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	20	20.175.411	21.111.304
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	21	807.975	1.203.034
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη		33.081	45.043
Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	22	230.940	205.516
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	22	1.895	1.965
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	23	11.541	9.434
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	24	244.515	240.800
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	25	124.008	113.040
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	32	283.566	283.050
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		-	1.344
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	26	225.469	293.564
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		26.403.085	28.100.288
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	27	8.856.207	7.555.894
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	19	143.963	136.070
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	28	11.704.371	15.061.149
Ομολογιακά Δάνεια	29	2.892.888	2.333.624
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	30	1.072.354	1.072.043
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	33	343.855	422.686
Λοιπές Προβλέψεις	34	182.224	188.636
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	32	5.266	4.750
Λοιπές Υποχρεώσεις	31	258.072	211.682
Σύνολο Υποχρεώσεων		25.459.200	26.986.534
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	36	512.229	1.577.665
Προκαταβολή προοριζόμενη για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	36	400.000	600.000
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο		1.123.530	360.960
Λοιπά Αποθεματικά	37	473.509	579.506
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον		(713.562)	(1.417.739)
Αποτελέσματα Χρήσης		(851.821)	(586.638)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		943.885	1.113.754
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		26.403.085	28.100.288

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ποσά προοριζ/να για ΑΜΚ	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη / (Ζημιές) εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο – 1^η Ιανουαρίου 2009	728.153	-	371.497	519.751	(1.417.739)	201.662
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	(586.638)	(586.638)
Λοιπά εισοδήματα:						
Μετ/λή διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	59.755	-	59.755
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης μετά από φόρους	-	-	-	59.755	(586.638)	(526.883)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	849.512	-	(10.537)	-	-	838.975
Προκ/λή προοριζ. για αύξηση Μετοχ. Κεφαλαίου	-	600.000	-	-	-	600.000
Υπόλοιπο – 31^η Δεκεμβρίου 2009	1.577.665	600.000	360.960	579.506	(2.004.377)	1.113.754

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Ποσά προοριζ/να για ΑΜΚ	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη / (Ζημιές) εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο – 1^η Ιανουαρίου 2010	1.577.665	600.000	360.960	579.506	(2.004.377)	1.113.754
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	-	(851.821)	(851.821)
Λοιπά εισοδήματα:						
Μετ/λή διαθ. προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	(105.997)	-	(105.997)
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα χρήσης μετά από φόρους	-	-	-	(105.997)	(851.821)	(957.818)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	225.379	(600.000)	762.570	-	-	387.949
Διαγραφή ζημιών εις νέον	(1.290.815)	-	-	-	1.290.815	-
Προκ/λή προοριζ. για αύξηση Μετοχ. Κεφαλαίου	-	400.000	-	-	-	400.000
Υπόλοιπο – 31^η Δεκεμβρίου 2010	512.229	400.000	1.123.530	473.509	(1.565.383)	943.885

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2010	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2009
Εισροές / (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) προ φορών	(835.821)	(568.762)
<u>Προσαρμογές για την συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία που περιλύνται στο καθαρό αποτέλ. της χρήσης :</u>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	19.932	20.743
Κέρδη/ζημίες από πώληση θυγατρικών/συγγενών	(2.510)	(6.126)
Απομειώσεις αξίας αμοιβαίων κεφαλαίων	1.553	-
Απομειώσεις αξίας μετοχών	2.787	-
Απομειώσεις αξίας θυγατρικών εταιριών	-	36.667
Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	992.110	623.578
Λοιπές Προβλέψεις	(4.493)	7.679
Διαφορές αποτίμησης και δεδουλευμένοι τόκοι παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων	(51.056)	(3.373)
Δεδουλευμένοι τόκοι	(3.817)	(58.440)
Καθαρό (κέρδος) από πρόωρη λήξη ομολογιακών δανείων	-	(27.274)
Καθαρό κέρδος / ζημιά από πώληση χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	2.878	598
Κέρδη/ζημίες από εκποίηση παγίων	(6.110)	(40.205)
	951.274	553.847
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδας	105.860	(263.331)
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	25.338	92.538
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	109.267	413.513
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(57.924)	245.839
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	68.095	(88.719)
	250.636	399.840
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.297.680	3.439.231
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(3.332.967)	(2.851.299)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(59.031)	(60.860)
	(2.094.318)	527.072
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(1.728.229)	911.997
Εισροές / (Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αύξηση από συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	(25.424)	48.204
Μείωση συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	70	23.234
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(30.614)	64.625
Μεταβολή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	11.962	12.268
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	284.118	402.818
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	240.112	551.149
Εισροές / (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Έκδοση ομολογιακών δανείων	1.902.022	-
Έκδοση λοιπών ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης	-	250.000
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	(39.588)	(79.696)
Αποπληρωμή λοιπών ομολογιακών δανείων	(1.358.214)	(3.212.726)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	387.627	836.662
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	400.000	600.000
Μεταβολή στις ίδιες ομολογίες	52.812	159.690
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	1.344.659	(1.446.070)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Χρήσεως	(143.458)	17.076
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσεως (Σημ. 38)	2.681.468	2.664.392
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Χρήσεως (Σημ. 38)	2.538.010	2.681.468

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 53 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

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

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

Η Τράπεζα προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 331 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματός της 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») στην κατηγορία χαμηλής διασποράς και ειδικών χαρακτηριστικών.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας είναι www.emporiki.gr

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2010, έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη

Alain	Strub	Διευθύνων Σύμβουλος, Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
Bruno-Marie	Charrier	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος
Φωκίων	Δημακάκος	Μέλος
Γεώργιος	Σπηλιόπουλος	Μέλος
Δέσποινα	Χαλκίδη	Μέλος

Μη Εκτελεστικά Μέλη

Νικόλαος	Εμπέογλου	Πρόεδρος
Bertrand	Badre	Μέλος
Luc	Demazure	Μέλος
Bruno	De Laage	Μέλος
Yves	Nanquette	Μέλος
Jean-Francois	Marchal	Μέλος
Marc	Oppenheim	Μέλος
Χαράλαμπος	Δαβίδ	Μέλος
Jean-Yves	Hocher	Μέλος
Emmanuelle	Yannakis	Μέλος
Αχιλλέας	Κωνσταντακόπουλος	Μέλος
Giampriero	Maioli	Μέλος

Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη

Κωνσταντίνος	Παπαδιαμάντης	Μέλος
Χριστόφορος	Χατζόπουλος	Μέλος

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 11^η Φεβρουαρίου 2011.

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

2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

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

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

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: 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, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

α) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές για την τρέχουσα οικονομική χρήση

- **ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαιτέρως Οικονομικές Καταστάσεις»**

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος (“contingent consideration”) στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Επιπλέον, δίνεται η δυνατότητα επιλογής, σε κάθε συνένωση επιχειρήσεων, ο αποκτών να επιμετρά τυχόν μη ελέγχουσα συμμετοχή στον αποκτώμενο είτε στην εύλογη αξία είτε στο αναλογικό ποσοστό τους επί της μη ελέγχουσας συμμετοχής, των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων του αποκτώμενου. Η Τράπεζα εφαρμόζει αυτές τις αλλαγές από την 1η Ιανουαρίου 2010.

- **ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»**

Σκοπός της τροποποίησης είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό για τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται τοις μετρητοίς στις ενοποιημένες ή ατομικές οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν η οικονομική οντότητα δεν έχει καμία υποχρέωση να εξοφλήσει τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Η τροποποίηση αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επimέτρηση»**

Η παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

- **ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 30 Μαρτίου 2009)**

Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

- **ΕΔΔΠΧΑ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010)**

Η διερμηνεία αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς για τις πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

- **ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)**

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληρεί τους όρους για λογιστική αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα, καθώς η Τράπεζα δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

- **ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2009)**

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων (non-reciprocal) διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι : α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Η διερμηνεία αυτή δεν επηρεάζει τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Νοεμβρίου 2009)**

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

β) Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2009 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο 2009. Οι παρακάτω τροποποιήσεις ισχύουν για την τρέχουσα οικονομική χρήση. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

• **ΔΠΧΑ 2 «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»**

Η τροποποίηση επιβεβαιώνει ότι οι εισφορές μιας επιχείρησης για τη σύσταση μίας κοινοπραξίας και οι συναλλαγές κοινού ελέγχου εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2.

• **ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέγονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες»**

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει γνωστοποιήσεις που απαιτούνται όσον αφορά τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατατάσσονται ως κατεχόμενα προς πώληση ή τις διακοπείσες δραστηριότητες.

• **ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις όσον αφορά την γνωστοποίηση πληροφοριών σχετικά με τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα.

• **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ότι ο πιθανός διακανονισμός μιας υποχρέωσης με την έκδοση συμμετοχικών τίτλων δεν έχει σχέση με την κατάταξή της ως κυκλοφορούν ή μη κυκλοφορούν στοιχείο.

• **ΔΛΠ 7 «Καταστάσεις Ταμειακών Ροών»**

Η τροποποίηση απαιτεί ότι μόνο οι δαπάνες που καταλήγουν σε ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση της οικονομικής θέσης μπορούν να κατατάσσονται ως επενδυτικές δραστηριότητες.

• **ΔΛΠ 17 «Μισθώσεις»**

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινίσεις ως προς την κατάταξη των μισθώσεων γηπέδων και κτιρίων ως χρηματοδοτικές ή λειτουργικές μισθώσεις.

• **ΔΛΠ 18 «Εσοδα»**

Η τροποποίηση παρέχει πρόσθετη καθοδήγηση σχετικά με τον καθορισμό ως προς το αν η οικονομική οντότητα ενεργεί ως πρακτορευόμενος/εντολέας ή πράκτορας.

• **ΔΛΠ 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η μεγαλύτερη μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία πρέπει να επιμεριστεί η υπεραξία για τους σκοπούς του ελέγχου απομείωσης είναι ένας λειτουργικός τομέας όπως ορίζεται από την παράγραφο 5 του ΔΠΧΑ 8 (δηλαδή πριν από τη συγκέντρωση/άθροιση των τομέων).

• **ΔΛΠ 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν (α) τις απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3 (αναθεωρημένο) όσον αφορά το λογιστικό χειρισμό των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και (β) την περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται ευρέως από τις οικονομικές οντότητες κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας των άυλων περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων και δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές.

• **ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»**

Οι τροποποιήσεις αφορούν (α) διευκρινίσεις σχετικά με την αντιμετώπιση των κυρώσεων/προστίμων από προπληρωμή δανείων ως παράγωγα στενά συνδεδεμένα με το κύριο συμβόλαιο, (β) το πεδίο απαλλαγής για τις συμβάσεις συνένωσης επιχειρήσεων και (γ) διευκρινίσεις ότι τα κέρδη ή ζημιές από αντιστάθμιση ταμειακών ροών μιας προσδοκώμενης συναλλαγής πρέπει να επαναταξινομηθούν από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα στην περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη προσδοκώμενη ταμειακή ροή επηρεάζει τα αποτελέσματα.

• **ΕΔΔΠΧΑ 9 «Επανεκτίμηση των Ενσωματωμένων Παραγώγων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η ΕΔΔΠΧΑ 9 δεν ισχύει σε πιθανή επανεκτίμηση, κατά την ημερομηνία της απόκτησης, των ενσωματωμένων παραγώγων σε συμβόλαια που αποκτήθηκαν σε μία συνένωση επιχειρήσεων που αφορά οικονομικές οντότητες που τελούν υπό κοινό έλεγχο.

• **ΕΔΔΠΧΑ 16 «Αντιστάθμιση μιας Καθαρής Επένδυσης σε Εκμετάλλευση στο Εξωτερικό»**

Η τροποποίηση αναφέρει ότι, σε αντιστάθμιση μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, κατάλληλα μέσα αντιστάθμισης μπορεί να κατέχονται από οποιαδήποτε οικονομική οντότητα εντός της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένης της ίδιας εκμετάλλευσης στο εξωτερικό, εφόσον πληρούνται ορισμένες προϋποθέσεις.

γ) Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικές από περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από 1 Ιανουαρίου 2011

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»** (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος της πρώτης φάσης στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΣΔΛΠ σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμιση. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει ότι όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινομήσεις, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάζει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 δεν μπορεί να εφαρμοστεί νωρίτερα από την Τράπεζα διότι δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Μόνο όταν υιοθετηθεί, η Τράπεζα θα αποφασίσει εάν θα εφαρμόσει το ΔΠΧΑ 9 νωρίτερα από την 1 Ιανουαρίου 2013.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, η επιμέτρηση της αναβαλλόμενης φορολογίας εξαρτάται από τον τρόπο που η οικονομική οντότητα αναμένει να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο: μέσω της χρήσης του ή μέσω της πώλησης. Λόγω της δυσκολίας και υποκειμενικότητας στον καθορισμό του τρόπου ανάκτησης της αξίας όταν το επενδυτικό ακίνητο επιμετράται σε εύλογη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 40, η τροποποίηση αυτή εισαγάγει την υπόθεση ότι το επενδυτικό ακίνητο θα ανακτηθεί εξολοκλήρου μέσω της πώλησης. Αυτή η υπόθεση καταρρίπτεται εάν το επενδυτικό ακίνητο αποσβένεται και αποτελεί μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου όπου ο σκοπός είναι να ανακτηθούν τα οικονομικά οφέλη που εμπερικλείονται στο επενδυτικό ακίνητο μέσω της χρήσης του και όχι μέσω της πώλησης. Η υπόθεση αυτή δεν καταρρίπτεται για γήπεδα που είναι επενδυτικά ακίνητα, επειδή η αξία των γηπέδων μπορεί να ανακτηθεί μόνο μέσω πώλησης. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Η Τράπεζα θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

- **ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγών, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- **ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»** - μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει τις γνωστοποιήσεις για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν αποαναγνωριστεί εξολοκλήρου καθώς και για μεταβιβασμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν αποαναγνωριστεί εξολοκλήρου αλλά για τα οποία η Τράπεζα έχει συνεχιζόμενη ανάμειξη. Παρέχει επίσης καθοδήγηση για την εφαρμογή των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΕΛΛΙΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»** (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

- **ΕΛΛΙΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»** (εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

δ) Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2010 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι παρακάτω τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υφίστανται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που δημοσιεύτηκε τον Μάιο 2010. Οι παρακάτω τροποποιήσεις, εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά, ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011. Επίσης, εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»**

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν.

- **ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»**

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

- **ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

- **ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

- **ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»**

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

- **ΕΛΛΙΠΧΑ 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εμπορικής Τράπεζας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2010 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) που εκδόθηκαν από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Οι παρούσες ατομικές 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.

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

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

Τα παραπάνω παράγωγα αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσης και στη συνέχεια αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίζεται είτε από τις αγοραίες τιμές, είτε από χρηματοοικονομικά μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιεί η Τράπεζα, όπου οι αγοραίες τιμές δεν είναι διαθέσιμες.

Η μέθοδος αναγνώρισης της θετικής ή αρνητικής εύλογης αξίας στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, εξαρτάται από την αναγνώριση του παραγώγου ως μέσο αντιστάθμισης και από την φύση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Στην περίπτωση αναγνώρισης παραγώγου ως μέσου αντιστάθμισης, η Τράπεζα αναγνωρίζει τρεις τύπους που αναλύονται ως εξής:

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας αναγνωρισμένων στοιχείων του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών που αποδίδεται σε πολύ πιθανές προβλεπόμενες μελλοντικές οικονομικές συναλλαγές ή σε αναγνωρισμένα στοιχεία του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

(γ) Αντιστάθμιση της καθαρής επένδυσης σε μια επιχειρηματική δραστηριότητα στο εξωτερικό.

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

(α) Αντιστάθμιση εύλογης αξίας αναγνωρισμένων στοιχείων του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

Κέρδη ή Ζημιές που προκύπτουν κατά την αποτίμηση του παραγώγου στην εύλογη αξία, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης μαζί με όποιες διαφορές προκύπτουν στην εύλογη αξία του αντισταθμιζόμενου στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού και αποδίδονται στον αντισταθμισμένο κίνδυνο.

(β) Αντιστάθμιση ταμειακών ροών που αποδίδεται σε πολύ πιθανές προβλεπόμενες μελλοντικές οικονομικές συναλλαγές ή σε αναγνωρισμένα στοιχεία του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

Το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς του αντισταθμιστικού μέσου, αναγνωρίζεται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Το συσσωρευμένο ποσό που έχει αναγνωριστεί στα ίδια κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης, όταν το αποκτηθέν παράγωγο επηρεάζει τα αποτελέσματα.

Σε περίπτωση λήξης ή πώλησης του παραγώγου ως μέσο αντιστάθμισης ή σε περίπτωση που δεν ικανοποιεί τα κριτήρια για την λογιστική αντιστάθμιση, κάθε συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά παραμένει στα ίδια κεφάλαια μέχρις ότου πραγματοποιηθεί η προσδοκώμενη συναλλαγή. Κατά τον χρόνο πραγματοποίησής της, τα ποσά μεταφέρονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Στην περίπτωση που η προσδοκώμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να συμβεί, το συσσωρευμένο κέρδος ή ζημιά από το μέσο αντιστάθμισης που είχε αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

(γ) Αντιστάθμιση της καθαρής επένδυσης σε μια επιχειρηματική δραστηριότητα στο εξωτερικό.

Για την λογιστική της αντιστάθμισης μιας καθαρής επένδυσης σ' επιχειρηματική δραστηριότητα στο εξωτερικό, ακολουθούνται παρόμοιοι λογιστικοί χειρισμοί με την λογιστική αντιστάθμισης ταμειακών ροών.

Το κέρδος ή ζημιά του αντισταθμιστικού μέσου που σχετίζεται με αποτελεσματική αντιστάθμιση, αναγνωρίζεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια. Το αναποτελεσματικό σκέλος αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Το σωρευτικό κέρδος ή ζημιά που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την πώληση της επιχειρηματικής δραστηριότητας στο εξωτερικό.

2.4 Έσοδα και έξοδα από τόκους

Τα έσοδα και τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται στην ατομική κατάσταση συνολικού εισοδήματος 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) χρεογράφων και λοιπών συναφών χρηματοοικονομικών μέσων.

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 συνολικού εισοδήματος, 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 Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην ατομική κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος όταν καταστεί απαιτητό το δικαίωμα για την είσπραξή τους.

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβάνονται και τα παράγωγα) και λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες. Τα στοιχεία αυτής της κατηγορίας αφορούν κυρίως περιουσιακά στοιχεία, τα οποία έχουν αποκτηθεί από την Τράπεζα με σκοπό την εκποίησή τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από τη Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτησή τους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Τράπεζα έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Η Τράπεζα κατείχε τέτοιου είδους στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010, συνολικής λογιστικής αξίας ευρώ 33.081.

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

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

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

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

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

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

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

Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων 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.

2.8 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting financial instruments)

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και εμφανίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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.

2.9 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 ατομικές 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.

2.10 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 εν μέρει ή ολικά δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας, μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και της αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (cash generating units). Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

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

- α. εάν ο εκδότης ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή ένας οφειλέτης / δανειολήπτης βρεθεί σε δεινή χρηματοοικονομική κατάσταση
- β. τυχόν παραβίαση των όρων μίας σύμβασης με αποτέλεσμα την καθυστέρηση ή την αθέτηση πληρωμής χρεολυσίου ή τόκων
- γ. η ένταξη του πιστούχου σε καθεστώς ρύθμισης λόγω οικονομικής δυσχέρειας με επαχθέστερους για την Τράπεζα όρους σε σχέση με την αρχική σύμβαση
- δ. η ισχυρή πιθανότητα ότι ο πιστούχος οδεύει σε πτώχευση ή θα ενταχθεί σε καθεστώς οικονομικής αναδιάρθρωσης
- ε. η αναστολή ή η οριστική παύση διαπραγμάτευσης των τίτλων που ο πιστούχος έχει εκδώσει σε χρηματιστηριακές αγορές
- στ. Αξιοσημείωτα στοιχεία που έχουν περιέλθει σε γνώση της Τράπεζας και υποδεικνύουν μία σημαντική μείωση σε αναμενόμενες μελλοντικές εισπράξεις από ομάδα δανείων ή απαιτήσεων που προέρχονται από χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της Τράπεζας, σε σχέση με την αρχική απαίτηση και δεν υπάρχει δυνατότητα προσδιορισμού κατά περίπτωση πιστούχου της ενδεχόμενης ζημίας από απομείωση. Τα στοιχεία αυτά ενδεικτικά μπορεί να αναφέρονται σε :
 - ενδείξεις δυσχέρειας στην ικανοποίηση των όρων πληρωμής των συμβατικών υποχρεώσεων μίας ομάδας πιστούχων, με κοινά χαρακτηριστικά, προς την Τράπεζα
 - υποβάθμιση βασικών οικονομικών δεικτών σε μία γεωγραφική ενότητα ή έναν συγκεκριμένο οικονομικό κλάδο με πιθανό αποτέλεσμα την επιδείνωση των όρων αποπληρωμής των υποχρεώσεων των πιστούχων προς την Τράπεζα

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

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

Η ζημία από απομείωση προκύπτει ως διαφορά μεταξύ της, πριν από την εξέταση, εμφανιζόμενης στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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.

2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό

Οι δαπάνες για αγορές και βελτιώσεις λογισμικών συστημάτων και προγραμμάτων, στο βαθμό που επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Τράπεζα, αναγνωρίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης, 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 ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις. Το κόστος κτήσης προσανξάνεται με τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων ή με τη βελτίωσή τους, υπό την προϋπόθεση ότι από αυτές θα προκύψουν οικονομικά οφέλη στο μέλλον. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα κατά τη χρήση πραγματοποίησής τους.

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

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

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

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

2.13 Επενδυτικά ακίνητα

Η Τράπεζα ταξινομεί τα μη ιδιοχρησιμοποιούμενα οικόπεδα και κτίρια που διακρατεί για επενδυτικούς σκοπούς (είσπραξη μισθωμάτων ή ανατίμηση αξίας) ως επενδυτικά ακίνητα, τα οποία και απεικονίζει στο αναπόσβεστο κόστος τους, μειωμένο κατά το ποσό της τυχόν απομείωσής τους. Τα επενδυτικά ακίνητα της Τράπεζας αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει προσδιοριστεί σε 40 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.

2.14 Μισθώσεις (Η Τράπεζα ως μισθωτής)

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Τράπεζα διατηρεί ουσιαστικά 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 ουσιαστικά 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.

2.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Για τους σκοπούς της Ατομικής 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.

2.16 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.

2.17 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν προγράμματα καθορισμένων εισφορών καθώς και προγράμματα ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται 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 καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εθελουσία αποχώρηση. Παροχές τερματισμού της απασχόλησης που οφείλονται 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται.

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

2.18 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 των οικονομικών καταστάσεων.

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 στην κατάσταση οικονομικής θέσης 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.

2.19 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια

Τα ομολογιακά δάνεια και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία είναι το καθαρό προϊόν της έκδοσης μετά την αφαίρεση των σχετικών και άμεσα σχετιζόμενων με την έκδοση εξόδων. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους (amortized cost) βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate).

2.20 Μετοχικό κεφάλαιο

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 επιχείσεως.

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

2.21 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.

2.22 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

2.23 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

2.24 Συγκριτικά στοιχεία

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

3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

Η διαχείριση κινδύνων, πλην του πιστωτικού, υλοποιείται από την κεντρική υπηρεσία διαχείρισης διαθεσίμων, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από τη Διοίκηση και το αρμόδιο όργανο διαχείρισης Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO). Η διαχείριση πιστωτικού κινδύνου υλοποιείται από το Συμβούλιο Πιστωτικής Πολιτικής, το οποίο χαράσσει τη στρατηγική πιστωτικής πολιτικής και παρακολουθεί την υλοποίησή της. Η Διεύθυνση Παρακολούθησης και Διαχείρισης Κινδύνων προσδιορίζει, και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Η Διοίκηση παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου, καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

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

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

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

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

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κύριος στρατηγικός στόχος της Εμπορικής Τράπεζας είναι η αποτελεσματική διαχείριση των συνολικών κινδύνων που αναλαμβάνει, προκειμένου να εξασφαλιστεί η αποδοτική χρήση των κεφαλαίων σε σχέση με τη διάθεση ανάληψης κινδύνου σε συνδυασμό με την ανάπτυξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

Σημαντική προτεραιότητα για την Τράπεζα είναι η ανάπτυξη των εσωτερικών εργαλείων αξιολόγησης που προσδιορίζουν το επίπεδο κινδύνου που συνδέεται με τη δανειοληπτική ικανότητα των πιστούχων, βασισμένη σε συγκεκριμένα χαρακτηριστικά ανά χαρτοφυλάκιο. Αυτή η προσπάθεια ευθυγραμμίζεται με τις απαιτήσεις του νέου εποπτικού πλαισίου του Πυλώνα II (Βασιλεία II) για την κεφαλαιακή επάρκεια και με τους κανόνες του Ομίλου της Εμπορικής.

Η διαδικασία πιστωτικής έγκρισης υπόκειται σε μια λεπτομερή παρακολούθηση, αναθεώρηση και ανάλυση κινδύνου σε τακτική βάση σύμφωνα με τους κανόνες και τις πρακτικές της Credit Agricole S.A

Όσον αφορά στη στρατηγική πιστωτικού κινδύνου ανά χαρτοφυλάκιο, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

Στρατηγική Κινδύνου για Μεγάλες και Μεσαίες Επιχειρήσεις:

Αναφορικά με την αξιολόγηση του κινδύνου έναντι των μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων, η Εμπορική Τράπεζα έχει ενσωματώσει στην πιστωτική διαδικασία λήψης αποφάσεων το μοντέλο πιστοληπτικής αξιολόγησης επιχειρήσεων του Ομίλου της CASA. Συγκεκριμένα, το εν λόγω μοντέλο χρησιμοποιεί 15βάθμια κλίμακα ταξινόμησης, που βασίζεται στα ποιοτικά και ποσοτικά χαρακτηριστικά του αντισυμβαλλόμενου, προκειμένου να προσδιορίσει τον κίνδυνο αθέτησης που συνδέεται με κάθε βαθμίδα διαβάθμισης.

Η ύπαρξη ενός ποσοτικού συστήματος πιστοληπτικής αξιολόγησης δημιουργεί μια βάση σύγκρισης πιστωτικού κινδύνου, επιτρέπει τη δυνατότητα τιμολόγησης προσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο, βοηθά στην πραγματοποίηση ακριβέστερων προβλέψεων, διευκολύνει την εκτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως αυτές ορίζονται από τις εποπτικές αρχές και συμβάλει στη διαμόρφωση ακριβέστερης πιστωτικής διαδικασίας λήψης αποφάσεων.

Εκτός από το προαναφερθέν σύστημα πιστοληπτικής αξιολόγησης των επιχειρήσεων, η Εμπορική στοχεύοντας στην αποτελεσματική αξιολόγηση του κινδύνου συγκέντρωσης, έχει καθιερώσει όρια ανά κλάδο δραστηριότητας και ανά όμιλο αντισυμβαλλομένων, τα οποία παρακολουθούνται διαρκώς και αναθεωρούνται σε ετήσια βάση.

Επιπρόσθετα, το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο επανεξετάζεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση λαμβάνοντας υπόψη την αξιολόγηση των κινδύνων καθώς και επιχειρησιακά κριτήρια. Παράλληλα οι πιστοδοτήσεις εγκρίνονται από διαφορετικά εγκριτικά κλιμάκια αναλόγως του ύψους και του τύπου κάθε πιστοδότησης μέσω εξειδικευμένων εγκριτικών διαδικασιών. Ως αποτέλεσμα, η Τράπεζα επιτυγχάνει ένα περισσότερο διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο με τη μικρότερη δυνατή συγκέντρωση σε συγκεκριμένα τμήματα αγοράς ή/και σε εύρος κινδύνου αθέτησης.

Επιπλέον όσον αφορά στο χαρτοφυλάκιο των μεσαίων επιχειρήσεων, με την ίδρυση των επιχειρηματικών κέντρων, η πολιτική ανάληψης κινδύνου έχει αναθεωρηθεί και συνοδεύεται από την ανάπτυξη διαδικασίας συνεχούς παρακολούθησης με σκοπό τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου.

Συγκεκριμένα έχει αναπτυχθεί διαδικασία έγκαιρης προειδοποίησης υποβάθμισης των πιστούχων με συγκεκριμένες αναφορές σε γεγονότα μη αποπληρωμής, σημαντικής επιβράδυνσης επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και άλλων χρηματοοικονομικών, νομικών ή διοικητικών συμβάντων που μπορούν να αποτελούν ενδείξεις της πιθανής υποβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας.

Επιπρόσθετα, έχουν προσδιοριστεί συγκεκριμένες πιστωτικές οδηγίες και κανόνες, που αφορούν σε όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς τις ΜΜΕ, με βάση τη διάθεση της Τράπεζας για ανάληψη κινδύνου και τους κανόνες πιστωτικής πολιτικής.

Στρατηγική Κινδύνου για Μικρές Επιχειρήσεις και Ελεύθερους Επαγγελματίες:

Όσον αφορά στα χρηματοδοτικά ανοίγματα σε Μικρές Επιχειρήσεις και Ελεύθερους Επαγγελματίες η εφαρμογή αυτοματοποιημένων εργαλείων ελέγχου, μέσω του ηλεκτρονικού εισηγητικού πιστοδοτήσεων, πιστοποιεί την εκπλήρωση συγκεκριμένων κανόνων πιστωτικής πολιτικής.

Κατά την διάρκεια του 2009, η Τράπεζα απέκτησε ένα νέο μοντέλο πιστοληπτικής διαβάθμισης μικρών επιχειρήσεων που τηρούν βιβλία τρίτης κατηγορίας. Επιπλέον, η Τράπεζα για μικρότερες εταιρείες και επαγγελματίες χρησιμοποιεί κάρτα βαθμολόγησης (scorecard) για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου.

Η εγκριτική διαδικασία για τη χορήγηση δανείων αυτής της κατηγορίας έχει κεντροποιηθεί, μειώνοντας έτσι στο ελάχιστο την εγκριτική ισχύ των καταστημάτων.

Στρατηγική Κινδύνων για Ιδιώτες:

Η παροχή πιστοδότησης σε ιδιώτες πελάτες αποσκοπεί στην κάλυψη καταναλωτικών και στεγαστικών αναγκών (αγορά, κτίσιμο, αποπεράτωση, επέκταση, επισκευή κατοικίας, αγορά οικοπέδου με σκοπό την ανέγερση/οικοδόμηση κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης).

Η δανειοδότηση ιδιωτών πελατών βασίζεται κυρίως στην εκπλήρωση γενικών κανόνων πιστωτικής πολιτικής, καθώς επίσης και στην πιστοληπτική αξιολόγηση μέσω καρτών βαθμολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (Application Scorecards) για την καταναλωτική

πίστη. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων σε συνεργασία με την Credit Agricole S.A. ελέγχει εξελίσσει και επικυρώνει σε τακτική βάση την απόδοση των καρτών μέσω διαδικασιών ποσοτικής αξιολόγησης.

Η εγκριτική διαδικασία αιτημάτων στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης έχει κεντροποιηθεί σε όλο το φάσμα της μέχρι την τελική εκταμίευση και πραγματοποιείται στο κέντρο Πιστοδοτήσεων όπου έχουν συγκεντρωθεί και το σύνολο των υποστηρικτικών λειτουργιών. Συγκεκριμένα, το εν λόγω Κέντρο είναι αρμόδιο για τη διενέργεια ελέγχων ως προς την εκπλήρωση των κανόνων πιστωτικής πολιτικής, την πληρότητα και ακρίβεια των υποστηρικτικών εγγράφων, και τον έλεγχο, ως προς την εγκυρότητα και την εμπορική αξία, των λαμβανόμενων εξασφαλίσεων (π.χ. πλήρης ιδιοκτησία κ.λπ.) σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Ακίνητης Περιουσίας.

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

	2010		2009	
	Δάνεια και Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη απομείωσης αξίας (%)	Δάνεια και Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη απομείωσης αξίας (%)
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	68,4	0,7	77,9	0,8
Ειδικής αναφοράς	6,3	4,7	2,8	6,0
Επισφαλή	25,2	43,9	19,2	36,0
Σύνολο	100	11,9	100	7,7

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

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της Τράπεζας την 31/12/2010 και την 31/12/2009, 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	
	2010	2009
<u>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού :</u>		
Κρατικά αξιόγραφα	67.690	254.592
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.113.380	3.161.580
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – Ομόλογα	49.368	91.271
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	132.262	73.313
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:		
Δάνεια σε ιδιώτες:		
Πιστωτικές κάρτες	322.776	357.309
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	1.315.880	1.582.569
Στεγαστικά δάνεια	6.930.690	7.386.655
Δάνεια προς επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις	6.962.085	6.887.376
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.031.061	4.277.166
Ανακυκλούμενο Easy Business	393.676	474.085
Λοιπές Απαιτήσεις	219.242	146.143
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση – Ομόλογα	792.899	1.172.516
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	33.081	45.043
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	225.469	293.564
<u>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού :</u>		
Εγγυητικές επιστολές	2.014.154	2.068.199
Σύνολο	26.603.713	28.271.381

3.2.3 Δάνεια και απαιτήσεις

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

	2010		2009	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Δάνεια και απαιτ. χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	13.614.809	3.113.380	15.066.130	3.161.580
Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας	3.223.623	-	3.483.604	-
Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	6.057.687	-	4.324.550	-
Σύνολο Προ προβλέψεων	22.896.119	3.113.380	22.874.284	3.161.580
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	2.720.708	-	1.762.980	-
Μετά προβλέψεων	20.175.411	3.113.380	21.111.304	3.161.580

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

31 Δεκεμβρίου 2010

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλ/νο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	Δάνεια και προκ/λές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	201.822	613.318	4.359.769	5.610.276	1.543.202	204.868	219.242	12.752.497	3.113.380
Ειδικής αναφοράς	-	-	-	545.681	190.439	-	-	736.120	-
Επισημασμένη	51	15.707	93.422	5	16.116	891	-	126.192	-
Σύνολο	201.872	629.025	4.453.191	6.155.962	1.749.757	205.759	219.242	13.614.809	3.113.380

31 Δεκεμβρίου 2009

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλ/νο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	Δάνεια και προκ/λές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	229.471	852.942	4.993.706	5.728.470	2.060.072	279.010	146.143	14.289.814	3.161.580
Ειδικής αναφοράς	-	-	20	219.460	125.568	-	-	345.049	-
Επισημασμένη	44	17.491	108.894	295.029	9.707	102	-	431.267	-
Σύνολο	229.515	870.433	5.102.620	6.242.960	2.195.347	279.112	146.143	15.066.130	3.161.580

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

31 Δεκεμβρίου 2010

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Σύνολο
Δάνεια προς ιδιώτες				
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	54.557	108.736	492.934	656.227
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	10.271	51.833	217.712	279.817
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	1.176	5.110	81.507	87.794
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	6.645	6.645
Σύνολο	66.004	165.680	798.799	1.030.483

	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Σύνολο
Δάνεια προς επιχειρήσεις				
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	459.522	1.394.049	96.222	1.949.793
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	92.259	125.448	23.244	240.950
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	-	-	2.397	2.397
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	-	0
Σύνολο	551.781	1.519.497	121.863	2.193.140

31 Δεκεμβρίου 2009

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Σύνολο
Δάνεια προς ιδιώτες				
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	65.048	165.355	608.805	839.207
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	14.285	88.693	312.920	415.898
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	1.980	11.636	152.836	166.452
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	12.848	12.848
Σύνολο	81.313	265.684	1.087.409	1.434.406

	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Σύνολο
Δάνεια προς επιχειρήσεις				
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	459.503	1.289.552	104.919	1.853.974
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	32.546	117.790	25.889	176.225
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	222	3.722	3.812	7.757
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	11.243	-	11.243
Σύνολο	492.271	1.422.307	134.620	2.049.198

(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 2010

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	184.466	1.044.750	2.262.710	561.777	1.687.157	316.432	394	6.057.687
	184.466	1.044.750	2.262.710	561.777	1.687.157	316.432	394	6.057.687
Με καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	14.975	86.753	270.495	137.462	258.587	45.485	-	813.757
Πρόβλεψη απομείωσης	129.566	523.575	584.011	307.434	925.351	250.377	394	2.720.708

31 Δεκεμβρίου 2009

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	124.839	814.959	1.534.454	348.047	1.283.128	204.805	14.318	4.324.550
	124.839	814.959	1.534.454	348.047	1.283.128	204.805	14.318	4.324.550
Με καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	14.347	192.568	429.159	120.310	161.240	19.840	-	937.464
Πρόβλεψη απομείωσης	78.357	368.507	337.828	195.901	623.616	144.453	14.318	1.762.980

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 2010, βάσει της διαβάθμισης του οίκου Moody's.

	Κρατικά Αξιόγραφα	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	Σύνολο
Aaa	-	-	38.537	-	38.537
Aa1 - Aa3	-	-	271.872	33.081	304.953
A1 - A3	-	2.155	126.236	-	128.391
Baa1 - Baa3	67.690	47.213	356.254	-	471.157
Σύνολο	67.690	49.368	792.899	33.081	943.038

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 2010 όσο και την 31 Δεκεμβρίου 2009.

(β) Τομείς Δραστηριότητας

31 Δεκεμβρίου 2010	Χρηματο- πιστωτικά ιδρύματα	Βιομηχανία	Κατασκευές και διαχείριση ακινήτων	Εμπορικές εταιρίες	Δημόσιος τομέας	Λοιποί τομείς	Ιδιώτες	Σύνολο
Κρατικά αξιόγραφα	-	-	-	-	67.690	-	-	67.690
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.113.380	-	-	-	-	-	-	3.113.380
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – Ομόλογα	-	-	-	-	49.368	-	-	49.368
Παράγωγα χρηματ/τικά μέσα – απαιτήσεις	132.262	-	-	-	-	-	-	132.262
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:								
Δάνεια σε ιδιώτες:								
Πιστωτικές κάρτες	-	-	-	-	-	-	322.776	322.776
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	-	-	-	-	-	-	1.315.880	1.315.880
Στεγαστικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	6.930.690	6.930.690
Δάνεια προς επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις	72.117	731.854	700.387	4.209.887	193.936	1.053.904	-	6.962.085
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	21.779	378.370	387.522	2.318.896	33.219	891.275	-	4.031.061
Ανακυκλούμενο Easy Business	-	57	19	157	-	1.087	392.356	393.676
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	219.242	-	219.242
Χαρτοφυλάκιο επενδ. διαθ. προς πώληση – ομολογιακά δάνεια	590.129	-	-	-	202.770	-	-	792.899
Χαρτ/κιο επενδ. διακρατ/μενων μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	-	33.081	-	33.081
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	225.469	-	225.469
Σύνολο	3.929.667	1.110.281	1.087.928	6.528.940	546.983	2.424.058	8.961.702	24.589.559
31 Δεκεμβρίου 2009	4.837.484	1.200.660	1.260.810	6.051.141	914.831	2.138.963	9.799.292	26.203.181

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς αποτελεί η μεταβολή στην αξία ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου ή χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών εξαιτίας των διαφόρων κινδύνων αγοράς. Η Τράπεζα, αντιμετωπίζει κυρίως τον επιτοκιακό και συναλλαγματικό κίνδυνο και κατά συνέπεια οι συνδεδεμένοι κίνδυνοι αναλύονται ως εξής:

- Κίνδυνος μεταβολής επιτοκίου είναι ο κίνδυνος αγοράς (μεταβολή στην αξία) όπως αυτή προκύπτει από το επιτόκιο που κατέχει ένα στοιχείο ενεργητικού όπως τα ομόλογα εξαιτίας της μεταβλητότητας της τιμής των επιτοκίων. Γενικότερα, εάν οι τιμές αυξηθούν, η τιμή ενός ομολόγου με σταθερό επιτόκιο θα μειωθεί και αντίστροφα.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει από την μεταβολή της τιμής του νομίσματος. Επενδυτές και εταιρίες διατρέχουν συναλλαγματικό κίνδυνο από τις μεταβολές των νομισμάτων εφόσον δεν αναλαμβάνουν στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου.

Υπάρχουν συγκεκριμένες τεχνικές που η Τράπεζα χρησιμοποιεί για την επιμέτρηση του κινδύνου αγοράς όπως αυτός συγκεντρώνεται σ' ένα χαρτοφυλάκιο ομολόγων και παραγώγων. Οι πιο συνηθισμένες τεχνικές είναι οι εξής:

- Marking to market υπολογίζει την καθαρή αγοραία αξία του ενεργητικού και παθητικού και συχνά αποκαλείται «αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου καθαρής θέσης»
- Υπολογισμός της διάρκειας ζωής του ομολόγου και με την μέθοδο “Basis Point Value” υπολογίζεις τον βαθμό ευαισθησίας της αξίας ενός στοιχείου ενεργητικού στις μεταβολές των επιτοκίων
- Υπολογισμός του χαρτοφυλακίου με την μέθοδο “Value at Risk”
- Εφαρμογή stress test στον κίνδυνο αγοράς μετατοπίζοντας την καμπύλη απόδοσης με συγκεκριμένο τρόπο.

Value at risk

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

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

Stress tests

Τα Stress tests παρέχουν μια ένδειξη του δυνητικού μεγέθους των ζημιών που μπορεί να προκύψουν υπό ακραίες συνθήκες. Τα stress tests 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 2010 και το 2009

(α) VaR Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και μη Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2010			01/01- 31/12/2009		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	231	269	198	87	421	3
Επιτοκιακός κίνδυνος	916	1.518	629	1.512	2.495	701
Κίνδυνος μετοχών	3	4	1	223	532	4
Σύνολο VAR	995	1.610	700	1.550	2.536	945

(β) VaR Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2010			01/01- 31/12/2009		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	202	234	173	61	136	4
Επιτοκιακός κίνδυνος	694	1.315	468	833	1.082	532
Κίνδυνος μετοχών	-	-	-	-	-	-
Σύνολο VAR	797	1.516	518	838	1.095	501

(γ) VaR μη Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2010			01/01- 31/12/2009		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	32	39	27	128	196	32
Επιτοκιακός κίνδυνος	345	1.280	162	204	436	65
Κίνδυνος μετοχών	3	4	1	334	919	3
Σύνολο VAR	347	1.274	161	378	915	80

3.4 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 διάρκεια τους από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη Καθορ/νης Διάρκειας	Σύνολο
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	738.637	-	-	-	-	163.347	901.984
Κρατικά Αξιογράφα	50.241	4.595	12.854	-	-	-	67.690
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.131.157	52.448	130.322	269.916	529.538	-	3.113.380
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	-	37.685	822	1.892	6.814	2.155	49.368
Παράγωγα Χρηματ/τικά Μέσα – Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	132.262	132.262
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	5.536.857	1.497.106	2.374.967	4.385.279	6.381.203	-	20.175.411
Χαρτ/κιο Επενδ. Διαθεσίμων προς Πώληση	9.692	99.534	63.604	351.328	268.741	15.077	807.975
Χαρτ/κιο Επενδ. Διακρατ/μενων μέχρι τη λήξη	-	-	199	32.882	-	-	33.081
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	15.525	25.340	5.223	662	-	178.720	225.469
Σύνολο Χρηματ/νομικών Στοιχείων Ενεργητικού	8.482.109	1.716.707	2.587.991	5.041.958	7.186.295	491.561	25.506.621

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	5.915.428	2.337.190	544.778	58.811	-	-	8.856.207
Παράγωγα Χρηματ/τικά Μέσα – Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	143.963	143.963
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	7.864.786	985.430	2.489.730	205.310	-	159.117	11.704.372
Ομολογιακά Δάνεια	-	-	274.522	1.814.126	804.167	73	2.892.888
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	-	-	-	-	1.072.354	-	1.072.354
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	81.544	-	84.422	177.889	-	-	343.855
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	258.073	258.073
Σύνολο Χρηματ/νομικών Στοιχείων Παθητικού	13.861.757	3.322.620	3.393.452	2.256.136	1.876.521	561.226	25.271.712
Καθαρή Θέση	(5.379.648)	(1.605.913)	(805.462)	2.785.822	5.309.774	(69.665)	234.908

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009

Σύνολο Χρηματ/νομικών Στοιχείων Ενεργητικού	8.117.126	1.885.145	3.237.294	6.326.266	8.838.437	(1.159.130)	27.245.139
Σύνολο Χρηματ/νομικών Στοιχείων Παθητικού	13.722.509	3.965.345	5.596.889	1.718.859	1.252.455	537.089	26.793.146
Καθαρή θέση	(5.605.383)	(2.080.200)	(2.359.595)	4.607.407	7.585.982	(1.696.218)	451.993

3.5 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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

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

3.6 Εύλογες αξίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που δεν τηρούνται σε εύλογες αξίες

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		Εύλογη Αξία	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.113.380	3.161.580	3.113.380	3.161.580
Δάνεια και απαιτ. πελατών (μετά από προβλέψεις)	20.175.411	21.111.304	21.762.931	22.177.295
Χαρτ/κιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	33.081	45.043	33.081	45.043
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.856.207	7.555.894	8.856.207	7.555.894
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.704.372	15.061.149	11.704.372	15.061.149
Ομολογιακά Δάνεια	2.892.888	2.333.624	2.831.937	2.317.057
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.072.354	1.072.043	1.037.720	1.038.352

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 αντίστοιχους όρους. Η υπολογιζόμενη εύλογη αξία των ομολογιακών δανείων βασίζεται στην προεξόφληση χρηματοροών χρησιμοποιώντας επιτόκια διαπραπτικής αγοράς ανάλογα με την διάρκεια.

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου αντιπροσωπεύει την τιμή στην οποία μπορεί ένα στοιχείο ενεργητικού να πωληθεί ή μια υποχρέωση να εκκαθαριστεί μεταξύ ενήμερων αντισυμβαλλομένων μερών, πρόθυμων να ολοκληρώσουν την συναλλαγή σε εύλογη τιμή.

Η εύλογη αξία που αποτυπώνεται στον παραπάνω πίνακα αντιπροσωπεύει εκτιμήσεις κατά την ημερομηνία κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων. Οι εκτιμήσεις αυτές υπόκεινται – μεταξύ άλλων – και σε προσαρμογές ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς που θα επικρατούν/ ισχύουν τη δεδομένη χρονική στιγμή της αποτίμησης. Οι παραπάνω υπολογισμοί αποτελούν την καλύτερη δυνατή εκτίμηση και βασίζονται σε συγκεκριμένες παραδοχές. Λαμβάνοντας υπόψη ότι οι υπολογισμοί αυτοί περιλαμβάνουν το στοιχείο της αβεβαιότητας, είναι πιθανόν οι εύλογες αξίες να μην αντιπροσωπεύουν την τιμή στην οποία μπορεί αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα να πωληθούν ή να εκκαθαριστούν στο μέλλον.

Πρακτικά και βασιζόμενοι στην αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας η συνολικά αξία των παραπάνω χρηματοοικονομικών μέσων δύναται να μην πραγματοποιηθεί με άμεση αγοραία συναλλαγή.

β) Ιεραρχία της εύλογης αξίας

Το IFRS 7 καθορίζει την ιεραρχία των μοντέλων αποτίμησης σχετικά με την αντικειμενικότητα των στοιχείων που χρησιμοποιούνται σε αυτά τα μοντέλα. Τα αντικειμενικά δεδομένα βασίζονται σε ενεργές αγορές και αντλούνται από ανεξάρτητες πηγές, τα μη αντικειμενικά δεδομένα αναφέρονται σε παραδοχές της Διοίκησης. Αυτοί οι δυο τρόποι άντλησης στοιχείων δημιουργούν την παρακάτω ιεραρχία.

• Επίπεδο 1 – Εισηγμένες τιμές σε ενεργές αγορές για την συγκεκριμένη απαίτηση ή υποχρέωση.

Αυτό το επίπεδο περιλαμβάνει εισηγμένες μετοχές και δανειακά κεφάλαια στα χρηματιστήρια (όπως Χρηματιστήριο του Λονδίνου, Φρανκφούρτης και Νέας Υόρκης) και παράγωγα όπως Futures (Nasdaq, S&P 500).

- Επίπεδο 2 – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων εκτός των εισηγμένων τιμών που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1 και θεωρούνται άμεσα ή έμμεσα αντικειμενικά. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει την πλειονηφία των OTC παραγώγων και διαφόρων εκδοδιόμενων χρεών. Οι πηγές των στοιχείων αυτών είναι η καμπύλη του LIBOR, το Bloomberg και το Reuters.
- Επίπεδο 3 – Περιλαμβάνει τη συλλογή αποτιμήσεων οι οποίες δεν βασίζονται σε αντικειμενικά δεδομένα της αγοράς. Το επίπεδο αυτό περιλαμβάνει επενδύσεις κεφαλαίου και δανειακά κεφάλαια που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, όπως και δεν υπάρχουν παρόμοια προϊόντα με αυτά που να διαπραγματεύονται.

Το παραπάνω μοντέλο ιεραρχίας απαιτεί τη χρήση αντικειμενικών δεδομένων όταν αυτά είναι διαθέσιμα. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί αντικειμενικά στοιχεία στις αποτιμήσεις της όταν αυτό είναι εφικτό.

3.6.1 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που τηρούνται στην εύλογη αξία

31 Δεκεμβρίου 2010	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματ/κά στοιχεία ενεργητικού –χαρτ/κιο συναλλαγών				
Ομόλογα	117.058	-	-	117.058
Παράγωγα	-	93.363	-	93.363
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση	-	38.899	-	38.899
Χρηματ/κά στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση				
Ομόλογα	792.899	-	-	792.899
Μετοχές & Αμοιβαία κεφάλαια	9.732	5.344	-	15.076
Σύνολο ενεργητικού	919.689	137.606	-	1.057.295
Χρηματ/κά στοιχεία παθητικού – χαρτ/κιο συναλλαγών				
Παράγωγα	-	101.763	-	101.763
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση	-	42.200	-	42.200
Σύνολο Παθητικού	-	143.963	-	143.963

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 συνολικού εισοδήματος ζημία απομείωσης, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων

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

(δ) Φόρος εισοδήματος

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

5.1 Τομείς κατά Κλάδο Δραστηριότητας

<u>Από 1/1 έως 31/12/2010</u>	Σύνολο	Λιανική	Χονδρική	Επενδυτική	Λοιπά μη
		Τραπεζική	Τραπεζική	Τραπεζική & Treasury	Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	594.936	314.702	124.545	167.423	(11.734)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	106.429	82.532	34.107	4.426	(14.636)
Λοιπά Έσοδα	2.240	-	-	(7.695)	9.935
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	703.605	397.234	158.652	164.154	(16.435)
Δαπάνες Προσωπικού	388.864	313.484	24.088	12.534	38.758
Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Προκ/λών	992.110	861.432	130.678	-	-
Λοιπές Προβλέψεις	(4.493)	-	-	-	(4.493)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	162.945	131.417	9.878	7.492	14.158
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	1.539.426	1.306.333	164.644	20.026	48.423
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(835.821)	(909.099)	(5.992)	144.128	(64.858)

<u>Από 1/1 έως 31/12/2009</u>	Σύνολο	Λιανική	Χονδρική	Επενδυτική	Λοιπά μη
		Τραπεζική	Τραπεζική	Τραπεζική & Treasury	Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	502.519	291.338	114.703	96.478	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	114.578	89.036	33.489	8.719	(16.666)
Λοιπά Έσοδα	44.127	-	-	(28.515)	72.642
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	661.224	380.374	148.192	76.682	55.976
Δαπάνες Προσωπικού	413.464	333.316	25.612	13.326	41.210
Απομείωση Αξίας Δανείων και Προκ/λών	623.578	571.722	51.856	-	-
Λοιπές Προβλέψεις	7.679	-	-	-	7.679
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	185.265	149.430	11.228	8.515	16.092
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	1.229.986	1.054.468	88.696	21.841	64.981
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(568.762)	(674.094)	59.496	54.841	(9.005)

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

Η Χονδρική Τραπεζική αφορά τα προϊόντα και υπηρεσίες που απευθύνονται σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς και τον τομέα της ναυτιλίας.

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

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

Για σκοπούς επιμερισμού των τόκων στους επί μέρους τομείς δραστηριότητας, η Τράπεζα έχει αναπτύξει ειδικό μοντέλο εσωτερικής τιμολόγησης των κεφαλαίων (Funds Transfer Pricing Model).

5.2. Γεωγραφική Κατανομή

	2010		2009	
	Σύνολο καθαρών εσόδων	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	Σύνολο καθαρών εσόδων	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό
Ελλάδα	701.719	380.052	659.772	363.149
Γερμανία	283	-	2.340	89
Ην. Βασίλειο	1.603	12	(888)	36
Σύνολο	703.605	380.064	661.224	363.274

6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Έσοδα από Τόκους		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	45.134	72.508
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	134.046	164.463
Δάνεια και χορηγήσεις	682.730	795.722
	861.910	1.032.693
Έξοδα από Τόκους		
Τράπεζες και πελάτες	184.570	375.732
Ομολογιακά δάνεια	37.937	107.110
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	311	2.966
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	12.658	14.422
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	31.498	29.944
	266.974	530.174
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	594.936	502.519

7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Έσοδα Προμηθειών		
Προμήθειες χορηγήσεων	39.356	33.684
Από Κίνηση Κεφαλαίων	6.130	6.012
Από Εγγυητικές Επιστολές	15.870	14.968
Από Πιστωτικές Κάρτες	17.312	21.749
Από Εισαγωγές - Εξαγωγές	4.159	4.382
Από Αμοιβαία Κεφάλαια	4.572	3.900
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	38.810	52.384
	126.209	137.079
Έξοδα Προμηθειών		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	3.910	4.717
Ληθθείσες Εγγυήσεις από Μητρική Εταιρεία	14.636	14.742
Λοιπά	1.234	3.042
	19.780	22.501
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	106.429	114.578

8. Έσοδα από Μερίσματα

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Θυγατρικές / Συγγενείς επιχειρήσεις	244	34
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	93	412
Σύνολο Εσόδων από Μερίσματα	337	446

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Καθαρό κέρδος/ (ζημία) από πώληση και αποτίμηση συναλλάγματος	10.977	6.311
Καθαρό κέρδος/ (ζημία) από πώληση και αποτίμηση ομολογιών	(17.369)	1.592
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση παραγώγων	3.067	(5.531)
Σύνολο Αποτελεσμάτων Χρηματοοικονομικών Πράξεων	(3.325)	2.372

10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Καθαρό Κέρδος (ζημία) από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	(2.878)	(256)
Καθαρά κέρδη από πώληση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων	2.510	6.126
Απομείωση αξίας συμμετοχών σε Θυγατρικές	-	(36.667)
Απομείωση ομολόγων	-	(1.395)
Απομείωση μετοχών	(2.787)	(194)
Απομείωση Αμοιβαίων Κεφαλαίων	(1.553)	-
Καθαρό Κέρδος από πώληση διαθέσιμων προς πώληση μετοχών	-	1.053
Σύνολο Κερδών μείον Ζημιών Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(4.708)	(31.333)

11. Λοιπά Έσοδα

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Ενοίκια κτιρίων	1.303	1.253
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	-	2.007
Κέρδη/ζημιές από εκποίηση παγίων	6.110	40.214
Κέρδη από ανάκληση ομολογιακών δανείων	-	27.274
Λοιπά	2.523	1.894
Σύνολο Λοιπών Εσόδων Εκμετάλλευσης	9.936	72.642

12. Δαπάνες Προσωπικού

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Μισθοί και ημερομίσθια	240.561	258.721
Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	63.309	84.961
Λοιπές παροχές	84.994	69.782
Σύνολο Δαπανών Προσωπικού	388.864	413.464

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εμπορικής Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2010 αποτελείται από 4.663 άτομα έναντι 5.220 στις 31 Δεκεμβρίου του 2009.

13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	15.333	18.296
Παροχές Τρίτων	46.550	51.047
Ασφάλιστρα	2.984	2.662
Φόροι – Τέλη	14.561	19.128
Διάφορα έξοδα	63.585	73.389
Σύνολο Λοιπών Λειτουργικών Εξόδων	143.013	164.522

14. Φόρος Εισοδήματος

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Φόρος τρέχουσας χρήσης (πρόβλεψη)	15.680	38.810
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.32)	320	(20.934)
Σύνολο Φόρου Εισοδήματος	16.000	17.876

15. Κέρδη ανά Μετοχή

	1/1-31/12/2010	1/1-31/12/2009
Κέρδη / (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(851.821)	(586.638)
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	464.682.818	233.573.580
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή (Ποσά σε ευρώ)	(1,8331)	(2,5116)

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 χρήσης, εξαιρουμένου του μέσου αριθμού των ιδίων μετοχών, που είχε στην κατοχή της η Εμπορική Τράπεζα στη διάρκεια της χρήσης.

Τα μειωμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με την προσαρμογή του μέσου σταθμισμένου αριθμού σε κυκλοφορία μετοχών και των κερδών ή της ζημίας που κατανέμεται στους κοινούς μετόχους, με όλες τις επιδράσεις των μειωμένων μελλοντικών κοινών μετοχών. Δεν υπάρχουν σε κυκλοφορία μειωμένες (diluted) κοινές μετοχές στην διάρκεια της χρήσης.

16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	31/12/2010	31/12/2009
Ταμείο	206.765	228.475
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	115.259	100.818
Επιταγές εισπρακτέες - Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	7.423	3.707
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 38)	329.447	333.000
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	572.094	677.954
Δεδουλευμένοι Τόκοι	443	484
Σύνολο Ταμείου και Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	901.984	1.011.438

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% (κατόπιν απαλλαγής αρχικού ποσού € 100 χιλ.) 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

	31/12/2010	31/12/2009
Επιταγές εισπρακτέες	6.485	5.910
Καταθέσεις όψεως	102.681	183.727
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες	2.003.500	1.967.584
Λοιπές απαιτήσεις	41.164	17.362
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.38)	2.153.830	2.174.583
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες μη συμπεριλαμβανόμενες στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	956.940	983.365
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες Τράπεζες	2.610	3.632
Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	3.113.380	3.161.580

18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών

	31/12/2010	31/12/2009
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου μη συμπεριλαμβανόμενα στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	49.368	91.271
Σύνολο Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών	49.368	91.271

19. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

	31 Δεκεμβρίου 2010			31 Δεκεμβρίου 2009		
	Εύλογη αξία			Εύλογη αξία		
	Συμβόλαιο / Ονομαστική αξία	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις	Συμβόλαιο / Ονομαστική αξία	Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
1) Παραγωγή διακρατούμενα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών						
α) Παράγωγα συναλλάγματος						
Προθεσμιακές πράξεις Συναλλάγματος (Currency Forwards)	116.660	960	942	52.432	550	857
Ανταλλαγές Συναλλάγματος (Currency swaps και synthetic swaps)	238.608	548	71	1.168.183	3.870	3.740
Δικαιώματα προαίρεσης (Currency options)	81.626	602	602	21.652	460	460
Σύνολο		2.110	1.615		4.880	5.057
β) Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	3.871.271	89.144	98.151	3.052.865	54.658	60.474
Δικαιώματα προαίρεσης (Caps & Floors)	1.480.844	2.090	1.997	999.098	2.956	2.349
Σύνολο		91.234	100.148		57.614	62.823
γ) Παράγωγα επί ομολόγων (Bond Futures)						
Προθεσμιακά Συμβόλαια Ομολόγων (Exchange traded bond futures)	9.600	19	-	7.500	16	-
Σύνολο		19	-		16	-
Σύνολο Παραγώγων διακρατούμενων στο χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών		93.363	101.763		62.510	67.880
(2) Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση						
Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	4.475.500	38.899	42.200	5.516.300	10.803	68.189
Σύνολο Παραγώγων διακρατούμενων για αντιστάθμιση		38.899	42.200		10.803	68.189
Σύνολο Παραγώγων Ενεργητικό/Παθητικό		132.262	143.963		73.313	136.070

20. Δάνεια και προκαταβολές σε Πελάτες

	31/12/2010	31/12/2009
Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα		
Πιστωτικές κάρτες	452.342	435.666
Δάνεια Καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	1.839.455	1.951.077
Στεγαστικά Δάνεια	7.506.097	7.713.877
	9.797.894	10.100.620
Δάνεια σε επιχειρήσεις		
Μεγάλες επιχειρήσεις	7.238.325	7.054.721
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.948.655	4.891.811
Ανακυκλούμενο Easy Business	642.955	617.288
	12.829.935	12.563.820
Λοιπές Απαιτήσεις	219.637	160.461
Δεδουλευμένοι Τόκοι	48.653	49.383
Σύνολο Δανείων και Προκαταβολών σε Πελάτες	22.896.119	22.874.284
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	(2.720.708)	(1.762.980)
	20.175.411	21.111.304
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	20.851.639	17.857.110
Σταθερό Επιτόκιο	1.995.827	4.967.791
Σύνολο	22.847.466	22.824.901

Προβλέψεις για Ζημιές Απομείωσης Δανείων και Προκαταβολών

Μεταβολή ζημιάς απομείωσης δανείων και προκαταβολών αναλύεται ως εξής:

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.762.980	1.210.699
Μεταφορά προβλέψεων από Εμπορική Γερμανίας	-	12.312
Μεταφορά σε λοιπές προβλέψεις	(14.300)	-
Μεταφορά στο διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	(6.149)	-
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών	993.095	637.148
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(14.918)	(97.179)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	2.720.708	1.762.980

Η συμφωνία του λογαριασμού απομείωσης δανείων και προκαταβολών κατ' είδος έχει ως εξής:

Δάνεια προς ιδιώτες

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	56.573	280.353	237.367	574.293
Απομείωση Δανείων & Προκαταβολών	40.900	123.311	100.561	264.772
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(19.116)	(36.509)	(100)	(55.725)
Μεταφορές από Εμπορική Γερμανίας	-	1.352	-	1.352
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	78.357	368.507	337.828	784.692

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	78.357	368.508	337.828	784.692
Απομείωση Δανείων & Προκαταβολών	51.907	155.067	246.183	453.157
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως & διαγραφές δανείων	(698)	-	-	(698)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	129.566	523.575	584.011	1.237.151

Δάνεια προς επιχειρήσεις

	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμεν ο Easy Business	Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009	147.777	403.344	69.662	15.623	636.406
Απομείωση Δανείων & Προκαταβολών	51.856	245.325	75.195	-	372.376
Μεταβ. της παρ. αξίας των ζημιών απομειώσεως & διαγραφές	(8.300)	(31.445)	(404)	(1.305)	(41.454)
Μεταφορά προβλέψεων από Εμπορική Γερμανίας	4.568	6.392	-	-	10.960
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	195.901	623.616	144.453	14.318	978.288

	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμεν ο Easy Business	Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2010	195.901	623.616	144.453	14.318	978.288
Απομείωση Δανείων & Προκαταβολών	125.802	307.835	105.924	377	539.938
Μεταβ. της παρ. αξίας των ζημιών απομειώσεως & διαγραφές	(8.120)	(6.100)	-	-	(14.220)
Μεταφορά σε λοιπές προβλέψεις	-	-	-	(14.300)	(14.300)
Μεταφορά σε διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο	(6.149)	-	-	-	(6.149)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2010	307.434	925.350	250.377	395	1.483.557

Η πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών της τρέχουσας χρήσης, που εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος περιλαμβάνει εισπράξεις από αποσβεσμένες απαιτήσεις και το καθαρό κέρδος από την πώληση των μη εξυπηρετούμενων δανείων συνολικού ύψους € 986 χιλ. (€ 13.569 χιλ. για την περίοδο 01/01 – 31/12/2009).

21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση

	31/12/2010	31/12/2009
Επενδύσεις διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου σε εύλογες αξίες		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	202.770	305.770
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	590.129	866.746
Μετοχές εισηγμένες	719	1.414
Μετοχές μη εισηγμένες	2.766	2.906
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	11.591	26.198
Σύνολο Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	807.975	1.203.034

Σύμφωνα με την τροποποίηση του ΔΛΠ 39 «Αναμόρφωση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού», η Τράπεζα το 2008 έχει αναταξινομήσει εταιρικά ομόλογα αξίας €102 εκατ. από την γραμμή «Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών» στην γραμμή «Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθέσιμων προς πώληση». Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, η ονομαστική αξία του παραπάνω χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 35 εκατ. ενώ η εύλογη αξία σε € 23,8 εκατ. αντίστοιχα.

Η ζημία από την αποτίμηση για την χρήση 2010 αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση και ανέρχεται σε € 2,7 εκατ.

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές της τράπεζας σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

Α/Α	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	%		%	
			Συμμετοχής 31.12.10	Υπόλοιπο 31.12.10	Συμμετοχής 31.12.09	Υπόλοιπο 31.12.09
1	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-GERMANY G.M.B.H.	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	-	-	100,00%	16.042
2	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	40.109	100,00%	30.108
3	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	31.012	100,00%	31.012
4	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	96,57%	44.142	93,71%	34.140
5	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL DEVELOPED LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	16.376	100,00%	16.376
6	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL EMERGING LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	15.882	100,00%	15.882
7	ΕΜΠΟΡΙΚΗ GROUP FINANCE PLC	ΗΝ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ	100,00%	18	100,00%	18
8	ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ-ΠΟΛ/ΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΜΤΕ ΑΣΤΙΚΗ ΜΗ ΚΕΡΔ/ΚΗ ΕΤ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	15	99,90%	15
9	ΕΜΠΟΡΙΚΗ MEDIA	ΕΛΛΑΔΑ	99,00%	769	99,00%	769
10	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	99,65%	4.320	99,65%	6.514
11	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	99,58%	44.100	99,35%	19.988
12	TOTAL CARE A.E	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	70,00%	192
13	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	34.197	100,00%	34.197
14	ΕΛΛΗΝ. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	58,71%	263
				230.940		205.516

Οι συμμετοχές της Τράπεζας σε συγγενείς επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

Α/Α	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	%		%	
			Συμμετοχής 31.12.10	Υπόλοιπο 31.12.10	Συμμετοχής 31.12.09	Υπόλοιπο 31.12.09
1	INCURIAM INVESTMENT LTD	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	381	20,00%	451
2	EULER HERMES ΕΜΠΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	21,71%	1.514	21,71%	1.514
				1.895		1.965

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

	Θυγατρικές επιχειρήσεις		Συγγενείς επιχειρήσεις	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	205.516	343.039	1.965	19.181
Προσαυξήσεις επενδύσεων	45.014	23.550	-	-
Μειώσεις	(19.590)	(124.447)	(70)	(17.176)
Απομειώσεις αξίας	-	(36.626)	-	(40)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	230.940	205.516	1.895	1.965

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την χρήση 2007, αποφάσισε να θέσει την θυγατρική της, "ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK GERMANY GmbH", σε διαδικασία εκκαθάρισης ξεκινώντας την διαδικασία ρευστοποίησης της εταιρίας. Κατά την χρήση του 2008, η διοίκηση αποφάσισε να συνεχίσει μέρος της λειτουργικής δραστηριότητας στην Γερμανία μέσω ίδρυσης υποκαταστήματος με την υποχρέωση να αναλάβει την αγορά του εναπομείναντος χαρτοφυλακίου της υπό εκκαθάριση εταιρίας. Από το 2009, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην Γερμανία μέσω του υποκαταστήματος και έχει αναλάβει το χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής, ενώ πρόσφατα το Δ.Σ. αποφάσισε το κλείσιμο του εν λόγω υποκαταστήματος. Στις 30 Νοεμβρίου 2010 ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισης της

θυγατρικής ενώ η διαδικασία κλεισίματος και περάτωσης των εργασιών του υποκαταστήματος ολοκληρώθηκε την 13η Δεκεμβρίου 2010.

Η Τράπεζα στις 2 Φεβρουαρίου 2010, προέβη στην εξαγορά της συμμετοχής μειοψηφούντος μετόχου στην θυγατρική “EMPORIKI BANK - CYPRUS LTD”, ήτοι συνολικά 500.000 κοινές μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 2,097% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας. Εν συνεχεία, ολοκληρώθηκε, την 14 Απριλίου 2010, η κατά 100% συμμετοχή της Τράπεζας στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της παραπάνω θυγατρικής της, με την καταβολή του ποσού των 8.999.998,47€. Κατόπιν τούτου, η Τράπεζα συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εν λόγω Τράπεζας με 28.107.530 μετοχές, ήτοι ποσοστό 96,57%.

Η Τράπεζα στις 9 Φεβρουαρίου 2010, συμμετείχε κατά 100% στην αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής της “EMPORIKI BANK ROMANIA S.A.” με την καταβολή του ποσού των 78.517.500 RON. Εν συνεχεία, στις 22 Απριλίου 2010, ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της παραπάνω θυγατρικής με την μετατροπή σε κεφάλαιο, ομολογιακού δανείου, ύψους 25.000.000 RON. Κατόπιν τούτου, η Τράπεζα συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο της “EMPORIKI BANK ROMANIA S.A.” με ποσοστό 99,58%.

Στις 15 Ιουνίου 2010, ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Τράπεζας στην αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας “EMPORIKI BANK BULGARIA E.A.D.” με την καταβολή του ποσού των 19.558.300 BGN. Κατόπιν τούτου, το σύνολο του Μετοχικού Κεφαλαίου της “EMPORIKI BANK BULGARIA E.A.D”, μετά την αύξηση, διαμορφώθηκε σε 71.163.240 BGN και αντιστοιχεί σε 71.163.240 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1 BGN κάθε μετοχή.

Στις 23 Δεκεμβρίου 2010, ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της στην εταιρία “TOTAL CARE NETWORK A.E. - ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΦΡΟΝΤΙΔΑΣ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΥΓΕΙΑΣ”. Συγκεκριμένα, πωλήθηκαν 186.900 κοινές μετοχές που αντιπροσώπευαν το 70,00% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας. Σημειώνεται ότι η εν λόγω εταιρεία είχε εξαιρεθεί της ενοποίησης λόγω πολύ περιορισμένων μεγεθών.

Στις 30 Δεκεμβρίου 2010 η “ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Ε.” προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της με κεφαλαιοποίηση υπεραξίας από αναπροσαρμογή της αξίας ακινήτων της κατά € 341.986,20 με την έκδοση 11.652 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών με δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας €29,35 εκάστη με δωρεάν διανομή στους μετόχους κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο. Εν συνεχεία αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατά € 2.201.488,39 με την μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης μετοχής σε € 21,96 με καταβολή του αντίστοιχου ποσού σε μετρητά στους μετόχους της. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας μετά τα ανωτέρω ανέρχεται € 6.541.906, διαιρεμένο σε 297.901 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας € 21,96 εκάστη.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2010, υπεγράφη ιδιωτικό συμφωνητικό για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής μας στην “ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ & ΕΙΔΩΝ ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΎΛΗΣ”, ήτοι 58,71%, έναντι € 1,76 εκατ.

23. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
1 Ιανουαρίου 2009	
Αξία κτήσης	69.848
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(60.140)</u>
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	<u>9.708</u>
31 Δεκεμβρίου 2009	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	9.708
Μεταβολή	3.846
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	<u>(4.120)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	<u>9.434</u>
31 Δεκεμβρίου 2009	
Αξία κτήσης	72.825
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(63.391)</u>
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	<u>9.434</u>
31 Δεκεμβρίου 2010	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	9.434
Μεταβολή	6.620
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	<u>(4.513)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	<u>11.541</u>
31 Δεκεμβρίου 2010	
Αξία κτήσης	79.446
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(67.905)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>11.541</u>

24. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2009				
Αξία κτήσης	172.170	98.544	223.814	494.528
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(12.581)	(183.463)	(196.044)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	172.170	85.963	40.351	298.484
31 Δεκεμβρίου 2009				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	172.170	85.963	40.351	298.484
Μεταβολή	(36.251)	(11.909)	6.014	(42.146)
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	-	(5.568)	(9.970)	(15.538)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	135.919	68.486	36.395	240.800
31 Δεκεμβρίου 2009				
Αξία κτήσης	135.919	86.634	222.969	445.522
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(18.148)	(186.574)	(204.722)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	135.919	68.486	36.395	240.800
31 Δεκεμβρίου 2010				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	135.919	68.486	36.395	240.800
Μεταβολή	(1.256)	3.134	15.994	17.872
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	-	(5.512)	(8.645)	(14.157)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	134.663	66.108	43.744	244.515
31 Δεκεμβρίου 2010				
Αξία κτήσης	134.663	89.768	238.962	463.393
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(23.660)	(195.218)	(218.878)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	134.663	66.108	43.744	244.515

25. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2009			
Αξία κτήσης	59.434	44.459	103.893
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(3.649)	(3.649)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	59.434	40.810	100.244
31 Δεκεμβρίου 2009			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	59.434	40.810	100.244
Μεταβολή	5.334	9.165	14.499
Απομείωση Παγίων	(638)	-	(638)
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	-	(1.065)	(1.065)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	64.130	48.910	113.040
31 Δεκεμβρίου 2009			
Αξία κτήσης	64.130	53.624	117.754
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(4.714)	(4.714)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	64.130	48.910	113.040
31 Δεκεμβρίου 2010			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	64.130	48.910	113.040
Μεταβολή	5.168	7.063	12.231
Απομείωση Παγίων	-	-	-
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	-	(1.263)	(1.263)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	69.298	54.710	124.008
31 Δεκεμβρίου 2010			
Αξία κτήσης	69.298	60.687	129.985
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(5.977)	(5.977)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	69.298	54.710	124.008

26. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

	31/12/2010	31/12/2009
Έξοδα επομένων χρήσεων	62	194
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	60.349	11.677
Λοιπά	165.058	281.693
Σύνολο	225.469	293.564

27. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	31/12/2010	31/12/2009
Τοποθετήσεις από άλλες Τράπεζες	8.763.627	7.515.045
Καταθέσεις όψεως	91.915	40.826
Λοιπές υποχρεώσεις	665	23
Σύνολο	8.856.207	7.555.894

28. Υποχρεώσεις προς Πελάτες

	31/12/2010	31/12/2009
Καταθέσεις Νομικών Προσώπων		
Καταθέσεις όψεως	1.117.219	1.411.170
Καταθέσεις προθεσμίας	605.157	897.423
	1.722.376	2.308.593
Καταθέσεις Φυσικών Προσώπων		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	732.731	495.960
Καταθέσεις προθεσμίας	4.037.432	5.759.127
Καταθέσεις ταμειτηρίου	5.119.817	6.351.651
	9.889.980	12.606.738
Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα	80.920	110.913
Δεδουλευμένοι Τόκοι Καταθέσεων Πελατών	11.095	34.905
	11.704.371	15.061.149
Σταθερού επιτοκίου	4.642.589	6.656.550
Κυμαινόμενου επιτοκίου	6.969.767	8.258.781
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	11.612.356	14.915.331

*Στην χρήση 2010, έγινε αλλαγή του χαρακτηριστικού ενός προϊόντος ταμειτηρίου με την χορήγηση πρόσθετων δυνατοτήτων στους καταθέτες (καρτέ επιταγών κ.λπ.). Οι υφιστάμενοι λογαριασμοί, ύψους € 306.566 χιλ., ταξινομήθηκαν σταδιακά στη χρήση του 2010, από τις καταθέσεις Ταμειτηρίου στους Τρεχούμενους λογ/σμούς.

29. Ομολογιακά Δάνεια

	31/12/2010	31/12/2009
Ομολογιακά δάνεια	2.887.289	2.329.766
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
Δεδουλευμένοι Τόκοι	5.526	3.785
Σύνολο	2.892.888	2.333.624

Μέχρι την 31^η Δεκεμβρίου 2010, η Εμπορική Τράπεζα είχε αποπληρώσει, μέσω της εταιρίας ειδικού σκοπού Lithos Mortgage Financing Plc, ομολογίες με ενέχυρο μεταβιβασθέντα στεγαστικά δάνεια (mortgage backed securities) συνολικού ύψους € 39.588.347.

Η Τράπεζα την 31^η Δεκεμβρίου 2010, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Lithos Mortgage Finance Plc και Emproriki Finance Plc συνολικού ποσού € 31.317.693.

Κατά την διάρκεια του 2010, χρέος συνολικής ονομαστικής αξίας € 1.200.000.000 έληξε, ενώ η Εμπορική Τράπεζα πραγματοποίησε
 (44) από (53)

ανάκληση εκδόσεων χρέους συνολικής ονομαστικής αξίας € 158.224.000.

Η Τράπεζα κατά τη χρήση του 2010 μέσω της Emproriki Group Finance Plc, εξέδωσε χρέος συνολικού ύψους € 1.902.021.650. Οι λήξεις και τα επιτόκια δανεισμού έχουν ως εξής :

A/A	Ονομαστική Αξία σε €	Έναρξη	Λήξη	Επιτόκιο
1	200.000.000	12.03.2010	12.03.2014	3m Euribor + 0,750%
2	22.000.000	31.03.2010	31.03.2020	3m Euribor + 0,950%
3	200.000.000	15.04.2010	15.04.2013	3m Euribor + 0,650%
4	100.000.000	15.04.2010	15.04.2015	3m Euribor + 0,850%
5	6.805.000	08.04.2010	08.04.2015	3m Euribor + 0,950%
6	200.000.000	29.06.2010	29.12.2013	3m Euribor + 1,035%
7	300.000.000	29.06.2010	29.06.2012	3m Euribor + 0,650%
8	100.000.000	11.06.2010	11.06.2015	3m Euribor + 1,060%
9	250.000.000	11.06.2010	11.06.2014	3m Euribor + 0,925%
10	70.000.000	11.06.2010	11.06.2012	3m Euribor + 0,480%
11	21.976.650	22.11.2010	23.11.2011	Fixed rate 1,5%
12	31.240.000	22.12.2010	22.12.2020	3m Euribor + 1,180%
13	300.000.000	01.12.2010	01.12.2015	3m Euribor + 0,970%
14	50.000.000	21.12.2010	21.12.2016	3m Euribor + 1,180%
15	50.000.000	21.12.2010	21.12.2017	3m Euribor + 1,220%
Σύνολο	1.902.021.650			

30. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

	31/12/2010	31/12/2009
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Sub. Loans) προς τη μητρική εταιρεία	350.000	350.000
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Sub. Notes) προς τη μητρική εταιρεία	300.000	300.000
Υποχρεώσεις υβριδικών κεφαλαίων προς τη μητρική εταιρεία	420.000	420.000
Δεδουλευμένοι Τόκοι	2.354	2.043
Σύνολο	1.072.354	1.072.043

31. Λοιπές Υποχρεώσεις

	31/12/2010	31/12/2009
Μερίσματα πληρωτέα	-	250
Δεδουλευμένα έξοδα και έσοδα επομένων χρήσεων	17.577	45.648
Λοιπά	240.495	165.784
Σύνολο	258.072	211.682

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:

	31/12/2010	31/12/2009
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	2.123	2.354
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	532.312	335.712
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ & ΕΤΑΤ	66.424	81.653
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	2.723	3.022
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	5.600	5.600
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	6.688	7.285
Λοιπές προβλέψεις	14.343	18.224
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	(6)	(6)
	630.207	453.844
Επαναξιολόγηση της ανακτησιμότητας	(346.641)	(170.794)
	283.566	283.050
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	5.266	4.750
	5.266	4.750
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	278.300	278.300

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης αναλύεται ως ακολούθως:

Υπόλοιπο – 1^η Ιανουαρίου	278.300	255.053
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	(320)	20.934
Υπερ το άρτιο		
Διαγραφή εξόδων αύξησης κεφαλαίου	320	2.313
Υπόλοιπο – 31^η Δεκεμβρίου	278.300	278.300

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

	31/12/2010	31/12/2009
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα χρήσης)		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	554	82
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ & ΕΤΑΤ	15.229	14.709
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	(196.600)	(126.580)
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	299	310
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	597	(468)
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	516	492
Λοιπές προβλέψεις	3.878	(273)
Επαναξιολόγηση της επανακτησιμότητας	175.847	90.794
	320	(20.934)

Η διοίκηση της Τράπεζας εξετάζοντας τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Τράπεζας και την επίπτωση των εκάστοτε συνθηκών στις αγορές, υιοθέτησε πολιτική πρόβλεψης και αναπροσάρμοσε, την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνοντας την κατά το ποσό των € 346,6 εκατ συνολικά (€ 175,8 εκατ. για την χρήση 2010). Για τον ίδιο λόγο δεν αναγνωρίζει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για τις φορολογικές ζημιές.

33. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς

Η υπαγωγή του Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) στις διατάξεις των Ν. 3371/2005 και 3455/2006, είχε ως αποτέλεσμα α) τον περιορισμό του ανταγωνιστικού μειονεκτήματος της Τράπεζας, που σχετίζεται με την καταβολή συγκριτικά υψηλότερων ασφαλιστικών εισφορών και β) την ύπαρξη διαφάνειας για το εκτιμώμενο ύψος του αναλογιστικού ελλείμματος της Τράπεζας.

Για τον καθορισμό του κόστους ένταξης των ασφαλισμένων στο ΤΕΑΠΕΤΕ, στους ανωτέρω ασφαλιστικούς φορείς και στα πλαίσια της εφαρμογής του νέου νόμου, η Κυβέρνηση ανέθεσε την εκπόνηση ειδικής οικονομικής μελέτης σε ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία παροχής αναλογιστικών υπηρεσιών, η οποία ολοκληρώθηκε εντός του πρώτου τριμήνου του 2006 και έγινε αποδεκτή από την αρμόδια επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και κυρώθηκε με νόμο από την Βουλή (Ν.3455/2006). Βάσει της μελέτης αυτής η Τράπεζα θα καταβάλει συνολικά για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά (εντόκως εντός δεκαετίας με επιτόκιο 3,53%) ύψους € 786,3 εκατ. στους ασφαλιστικούς φορείς ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ και ΕΤΑΤ. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα με βάση τις ρυθμίσεις του νόμου θα καταβάλλει για τους ενεργούς ασφαλισμένους υπαλλήλους της, οι οποίοι προσλήφθηκαν πριν από την 31/12/2004, κατά τις επόμενες χρήσεις και μέχρι τη συνταξιοδότησή τους, εργοδοτικές εισφορές, οι οποίες θα είναι αυξημένες σε σχέση με τις αντίστοιχες που προβλέπει η νομοθεσία του ΕΤΕΑΜ. Ο τρόπος καταβολής των αυξημένων εισφορών, 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. Στις 31.12.2010 το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οφειλών ανέρχεται σε € 343,8 εκατ.

Ο Σύλλογος των Εργαζομένων έχει αμφισβητήσει δικαστικώς την παραπάνω υπαγωγή και έχει ασκήσει σχετικές αγωγές ενώπιον των Πολιτικών Δικαστηρίων. Επί μίας αγωγής, που ασκήθηκε και συζητήθηκε ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Εργατικών Διαφορών) εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 116/2008 απόφαση του Δικαστηρίου, με την οποία κρίθηκαν αντισυνταγματικές οι διατάξεις των παραπάνω Νόμων και καταχρηστική η καταγγελία των συμβάσεων που συνέδεαν την Τράπεζα, τον Σύλλογο Εργαζομένων και το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.). Η Τράπεζα είχε ασκήσει έφεση ενώπιον του Εφετείου Αθηνών κατά της παραπάνω απόφασης, η οποία εκδικάστηκε στις 24.03.2009. Στην παραπάνω δίκη έχει ασκήσει παρέμβαση υπέρ της Τράπεζας το Ελληνικό Δημόσιο. Η απόφαση του Δικαστηρίου με αριθμό 4007/2009 δημοσιεύθηκε την 30/06/2009, απέρριψε την έφεση και επικύρωσε την πρωτόδικη απόφαση. Η Τράπεζα και το Ελληνικό Δημόσιο, τον Δεκέμβριο του 2009, άσκησαν αιτήσεις αναίρεσως ενώπιον του Αρείου Πάγου. Οι αιτήσεις αναίρεσως προσδιορίστηκαν ενώπιον της Ολομέλειας του Αρείου Πάγου για εκδίκαση την 20.01.2011 οπότε και αναβλήθηκε για την 17.03.2011. Οι οικονομικές επιπτώσεις της απόφασης δεν είναι δυνατό σήμερα να επιμετρηθούν.

Σημειώνεται ότι το Συμβούλιο της Επικρατείας (σε ολομέλεια), με μια σειρά πρόσφατων αποφάσεων (υπ. αριθμ. 2197- 2203/2010) απέρριψε τις αιτήσεις της ΟΤΟΕ και λοιπών Συλλόγων Εργαζομένων και Συνταξιούχων κατά του π.δ. 209/2006, που είχε εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του Ν.3371/2005, και έκρινε συνταγματική την υπαγωγή των τραπεζοϋπαλλήλων στο ΕΤΑΤ. Οι προαναφερθείσες αποφάσεις συνιστούν ένα σημαντικό γεγονός, που πιθανότατα θα επηρεάσει την έκβαση της υπόθεσης ενώπιον του Αρείου Πάγου.

34. Λοιπές Προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως ακολούθως :

	31/12/2010	31/12/2009
Προβλέψεις για φορολογικά θέματα	60.365	61.085
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες	-	595
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	51.053	50.568
Προβλέψεις για εκκρεμείς λογαριασμούς και λοιπές απαιτήσεις	49.406	53.882
Προβλέψεις για δοθείσες εγγυήσεις	20.264	20.277
Λοιπές προβλέψεις	1.136	2.229
Σύνολο	182.224	188.636

Η μεταβολή των λοιπών προβλέψεων αναλύεται ως εξής:

	Φορολογικά Θέματα	Μη Ληφθείσες Άδειες	Δικαστικές Αγωγές	Εκκρεμείς Λογαριασμοί & Λοιπές Απαιτήσεις		Δοθείσες Εγγυήσεις	Λοιπές	Σύνολο
Υπόλοιπο – 01/01/2009	32.223	1.750	48.636	50.558	19.777	2.213	155.157	
Έξοδο Χρήσης	28.849	1.500	4.541	3.324	3.000	-	41.214	
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-	(2.654)	(2.609)	-	(2.500)	-	(7.763)	
Συναλλαγματικές Διαφορές	13	-	-	-	-	15	28	
Υπόλοιπο – 31/12/2009	61.085	596	50.568	53.882	20.277	2.228	188.636	
Υπόλοιπο – 01/01/2010	61.085	596	50.568	53.882	20.277	2.228	188.636	
Έξοδο χρήσης	15.644	-	485	(5.052)	-	(1.420)	9.657	
Μεταφορές	-	(596)	-	14.300	-	-	13.704	
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(16.363)	-	-	(13.724)	(13)	320	(29.780)	
Συναλλαγματικές Διαφορές	(1)	-	-	-	-	8	7	
Υπόλοιπο – 31/12/2010	60.365	-	51.053	49.406	20.264	1.136	182.224	

Αναφορικά με τη μεταβίβαση προς την GROUPAMA INTERNATIONAL του συνόλου των μετοχών που κατείχε η Τράπεζα στην ασφαλιστική εταιρεία «ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΙΦΕ ΕΑΑΕ» (νυν «GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ ΕΑΑΕ») βάσει της από 08.03.2007 Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών, εκκρεμούν κατά της Τράπεζας ενώπιον του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (International Chamber of Commerce «ICC») δύο αιτήσεις διαιτησίας, η εκδίκαση των οποίων αναμένεται να λάβει χώρα κατά την οικεία διαδικασία του ICC, αφού προηγουμένως συσταθεί το διαιτητικό δικαστήριο.

Συγκεκριμένα, λόγω επικαλούμενης παραβίασης δηλώσεων και εγγυήσεων που είχαν παρασχεθεί στα πλαίσια της ανωτέρω σύμβασης σχετικά με την οικονομική και νομική κατάσταση της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ, ζητείται από την Τράπεζα να καταβάλει το ποσό των €13 εκατ. περίπου, με τις από 5.6.2009 και 26.6.2009 αιτήσεις διαιτησίας, καθώς και να καταβάλει τυχόν πρόσθετα ποσά που ενδεχομένως προκύψουν όταν ολοκληρωθεί η εκδίκαση επίδικων διαφορών της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ.

35. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

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

β) Φορολογικά θέματα

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση του 2008.

γ) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	31/12/2010	31/12/2009
Εγγυητικές επιστολές	2.014.154	2.068.199
Αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια	17.164.722	17.441.719
Σύνολο	19.178.876	19.509.918

δ) Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχονται σε € 1.247.228 χιλ. (€ 1.541.005 χιλ. την 31 Δεκεμβρίου 2009) αφορούν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και Ομόλογα λοιπών εκδοτών που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα Ελλάδος για την διευκόλυνση των συναλλαγών μέσω TARGET, από την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων για περιθώριο ασφάλειας (margin) και από πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων.

Επιπλέον την 31 Δεκεμβρίου 2010, έχουν ενεχυριαστεί δανειακές απαιτήσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος, συνολικής ονομαστικής αξίας € 739.560 χιλ. για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων.

Τέλος, ομόλογα ονομαστικής αξίας ευρώ € 63.010 χιλ. έχουν εκχωρηθεί στα πλαίσια συναλλαγών πώλησης με συμφωνία επαναγοράς (Repos) με άλλα πιστωτικά ιδρύματα.

36. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2010 ανέρχεται σε € 512.228.885 διαιρούμενο σε 512.228.885 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1 έκαστη. Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, ανερχόταν σε € 1.577.664.968 διαιρούμενο σε 286.848.176 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,5 έκαστη.

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 14/12/2009, αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με συμψηφισμό συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 1.290.816.792 με μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής από € 5,5 σε € 1. Ταυτόχρονα, αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή € 989.421.313 μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, με την έκδοση και διάθεση 225.380.709 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών ονομαστικής αξίας € 1 έκαστης. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α., κατά τη συνεδρίασή του στις 26/03/2010, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων αυτών μετοχών, με ημερομηνία έναρξης της διαπραγμάτευσής τους την 30/03/2010.

Στη διάρκεια του Δ' Τριμήνου του 2010, η Credit Agricole κατέβαλε €400 εκατ. μετρητά, ως κύριος μέτοχος έναντι αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, προκειμένου να ενισχύσει την κεφαλαιακή επάρκεια της Εμπορικής Τράπεζας.

37. Λοιπά Αποθεματικά

	31/12/2010	31/12/2009
Τακτικό αποθεματικό	114.405	114.405
Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(189.001)	(83.004)
Αποθεματικό από κέρδη πώλησης ιδίων μετοχών	52.466	52.466
Λοιπά αποθεματικά	495.639	495.639
	473.509	579.506

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.

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

	31/12/2010	31/12/2009
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(83.004)	(142.759)
Κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(110.117)	58.360
Μεταφορά στα αποτελέσματα από απομείωση	4.120	1.395
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(189.001)	(83.004)

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:

	31/12/2010	31/12/2009
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 16)	329.447	333.000
Κρατικά αξιόγραφα	54.733	173.885
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 17)	2.153.830	2.174.583
Σύνολο	2.538.010	2.681.468

39. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι μεγαλύτεροι μέτοχοι της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 ήταν η Credit Agricole και η SACAM International με ποσοστό 91% και 5% αντίστοιχα καθώς και ασφαλιστικοί οργανισμοί με ποσοστό 0,45%. Το υπόλοιπο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου είναι διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό.

α) Συναλλαγές και υπόλοιπα με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και Μέλη Εκτελεστικής Επιτροπής

	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου * και Μελών Εκτελεστικής Επιτροπής	4.490	5.743
	31/12/2010	31/12/2009
Καταθέσεις	949	890
Χορηγήσεις	422	396

* Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ανέρχονται σε Ευρώ 176 χιλ. για το 2010 και σε Ευρώ 230 χιλ. για το 2009.

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

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα με εταιρίες του ομίλου της Credit Agricole (συμπεριλαμβανομένων των θυγατρικών εταιριών της Εμπορικής Τράπεζας)

	31/12/2010	31/12/2009
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.970.307	2.962.760
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	23.048	506.028
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	43.297	16.138
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	9.510	14.789
	3.046.162	3.499.715
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	8.443.047	6.970.421
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	79.427	90.654
Ομολογιακά Δάνεια	2.728.330	2.182.395
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	1.472.294	1.072.140
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Υποχρεώσεις	113.359	104.933
Λοιπές Υποχρεώσεις	6.592	9.502
	12.843.049	10.430.045
	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Έσοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	42.364	61.582
Έσοδα Προμηθειών	15.494	9.201
Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	14.791	4.277
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	5.288	31.159
	77.937	106.219
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	111.257	165.960
Έξοδα Προμηθειών	15.156	17.178
Δαπάνες Προσωπικού	1.107	2.056
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	10.624	8.777
	138.144	193.971
Συνοψίζοντας οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :		
	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Έσοδα	77.937	106.219
Έξοδα	138.144	193.971
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	4.490	5.743
	220.571	305.933
	31/12/2010	31/12/2009
Απαιτήσεις	3.046.162	3.499.715
Υποχρεώσεις	12.843.049	10.430.045
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	422	396
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη μέλη της διοίκησης	949	890
	15.890.582	13.931.046

40. Καταβληθέντα Μερίσματα

Η Τράπεζα για το 2010, δε θα προχωρήσει σε διανομή μερίσματος.

41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Οι συνολικές αμοιβές που χρέωσε, κατά τη χρήση 2010, το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο αναλύονται ως ακολούθως :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	686	835
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	434	373
Αμοιβές για υπηρεσίες φορολογικών συμβούλων	35	90
Αμοιβές για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	<u>75</u>	<u>677</u>
Σύνολο	<u>1.230</u>	<u>1.975</u>

42. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας υπολογίζεται με βάση τον Ν.3601/2007 και τις διατάξεις των ΠΔ/ΤΕ 2630/29.10.2010 «Ορισμός των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα» και ΠΔ/ΤΕ 2588/20.8.2007 «Κεφαλαιακή Επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση», όπως ισχύουν.

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

Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς πιστωτικό κίνδυνο	15,976
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς κίνδυνο αγοράς	0,091
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς λειτουργικό κίνδυνο	<u>1,170</u>
Σύνολο σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού	<u>17,237</u>

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια

Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier #1 Capital)	1,571
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier #2 Capital)	0,615
Αφααιρετικά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων	<u>(0,001)</u>
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	<u>2,185</u>

Ο σχετικός δείκτης εκτιμάται στις 31 Δεκεμβρίου 2010 σε 12,7 % σε επίπεδο Τράπεζας.

Για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας την 31^η Δεκεμβρίου 2010, έχει ληφθεί υπόψη η παροχή εγγύησης από την μητρική εταιρεία Credit Agricole S.A., καθώς και η προκαταβολή ύψους € 400 εκατ.

43. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Σημαντική πρόοδο στην πορεία υλοποίησης του Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης της Εμπορικής Τράπεζας, που προβλέπει μεταξύ άλλων, τον εξορθολογισμό και τη βέλτιστη αξιοποίηση της ακίνητης περιουσίας της, αποτελεί η συμφωνία πώλησης χαρτοφυλακίου 14 ακινήτων της σε ολόκληρη την Ελλάδα, συνολικού τιμήματος 45 εκατ. Ευρώ.

Η Εμπορική Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς, στις 1 Φεβρουαρίου 2011, τιτλοποίηση ομολογιακών δανείων, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, συνολικού ύψους €1.166 εκατ. Η έκδοση των ομολογιών από την τιτλοποίηση πραγματοποιήθηκε από την εδρεύουσα στο Λονδίνο εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία "Lemnos PLC". Διοργανωτές της έκδοσης ορίστηκαν η CACIB και Deutsche Bank.

44. Επαναταξινομήσεις

Ορισμένα κονδύλια στη χρήση του 2009 έχουν επαναταξινομηθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης. Συγκεκριμένα στη Συγκριτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του 2009 έχει ανακαταταχθεί ποσό € 14.422 χιλ. από το κονδύλι «Λοιπές Υποχρεώσεις» στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς».

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ Δ/ΝΤΗΣ
Δ/ΝΣΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΥ &
ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΙΧ.
ΕΜΠΕΟΓΛΟΥ
Σ052278
ΑΤ ΣΥΝΤΑΓΜΑΤΟΣ

ALAIN STRUB
Αρ. Διαβατ.
10AX14975/17.05.2010

VINCENT-PASCAL-RAYMOND
JULITA
Αρ. Διαβατ.
09AD67521/23.01.2009

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Β.
ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΣ
ΑΒ 605292
ΑΤ ΠΕΤΡΟΥΠΟΛΗΣ

V. Στοιχεία και πληροφορίες της Εμπορικής Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεως από 1η Ιανουαρίου 2010 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2010.

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. και του Ομίλου της. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιοδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Τράπεζα, να ανατρέξει στη διεύθυνση διαδικτύου www.emporiki.gr, όπου αναρτώνται οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του αρκωτού ελεγκτή λογιστή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας:	www.emporiki.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το Δ.Σ των οικονομικών καταστάσεων:	11 Φεβρουαρίου 2011
Έδρα Εταιρείας:	Σοφοκλέους 11, 105 64, Αθήνα
A.M.A.E.:	6064/06/Β/86/03
Αρμόδια νομαρχία:	Νομαρχία Αθηνών
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής	Δημήτριος Σούριτης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891)
Ελεγκτική Εταιρεία:	PRICEWATERHOUSE COOPERS Α.Ε.Ε (ΑΜ ΣΟΕΛ 113)
Τύπος Έκθεσης Ελέγχου Ελεγκτών:	Με σύμφωνη γνώμη - Θέματα Έμφασης
Ημερομηνία έκδοσης Έκθεσης Ελέγχου:	11 Φεβρουαρίου 2011

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	1.014.563	1.085.351	901.984	1.011.438
Κρατικά Αξίογραφα	67.690	254.592	67.690	254.592
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.397.786	2.529.556	3.113.380	3.161.580
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	49.373	91.377	49.368	91.271
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	132.223	73.313	132.262	73.313
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	21.293.457	22.124.167	20.175.411	21.111.304
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων προς Πώληση	834.933	1.226.648	807.975	1.203.034
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	47.828	45.043	33.081	45.043
Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις (μη ενοποιημένες)	1.411	1.603	230.940	205.516
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	1.671	1.976	1.895	1.965
Ασώματες Ακίνητοποιησεις	17.156	13.180	11.541	9.434
Ενσώματες Ακίνητοποιησεις	264.274	264.456	244.515	240.800
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	128.484	117.497	124.008	113.040
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	285.250	285.268	283.566	283.050
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	677	2.462	-	1.344
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	240.192	307.302	225.469	293.564
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	26.776.968	28.423.791	26.403.085	28.100.288

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	8.666.647	7.397.685	8.856.207	7.555.894
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	143.940	136.055	143.963	136.070
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	12.245.577	15.493.779	11.704.371	15.061.149
Ομολογιακά Δάνεια	2.892.583	2.333.624	2.892.888	2.333.624
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	1.072.261	1.071.949	1.072.354	1.072.043
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	343.855	422.686	343.855	422.686
Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού	3.989	4.255	-	-
Λοιπές Πρόβλεψεις	187.892	195.259	182.224	188.636
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	833	2.267	-	-
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	6.316	6.038	5.266	4.750
Λοιπές Υποχρεώσεις	269.889	221.676	258.072	211.882
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	25.833.782	27.285.273	25.459.200	26.986.534

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	512.229	1.577.665	512.229	1.577.665
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	400.000	600.000	400.000	600.000
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	1.123.476	360.906	1.123.530	360.960
Λοιπά Αποθεματικά	454.186	565.884	473.509	579.506
Ζημιές Προηγούμενων Χρήσεων	(673.759)	(1.385.546)	(713.562)	(1.417.739)
Αποτελέσματα Χρήσης	(873.469)	(582.585)	(851.821)	(586.638)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	942.663	1.136.324	943.885	1.113.754
Δικαιώματα Μειοψηφίας	523	2.194	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	943.186	1.138.518	943.885	1.113.754

ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	26.776.968	28.423.791	26.403.085	28.100.288
---	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Όμιλος		Τράπεζα	
	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(1.807.094)	1.133.377	(1.728.229)	911.997
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	240.554	433.617	240.112	551.149
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.344.658	(1.446.070)	1.344.659	(1.446.070)
Καθάρη αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης	(221.882)	120.924	(143.458)	17.076
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	2.067.293	1.946.369	2.681.468	2.664.392
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	1.845.411	2.067.293	2.538.010	2.681.468

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Όμιλος		Τράπεζα	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2010 και 01.01.2009 αντίστοιχα)	1.138.518	246.880	1.113.754	201.662
Συγκεντρωτικό συνολικό εισόδημα μετά από φόρους:				
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης μετά από φόρους	(873.791)	(583.170)	(851.821)	(586.638)
Μεταβολή διαθέσιμων προς πώληση χαρτοφυλακίου	(105.867)	58.703	(105.997)	59.755
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.321)	(5.858)	-	-
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	(990)	-	-	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	387.950	838.921	387.949	838.975
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	400.000	600.000	400.000	600.000
Πώληση θυγατρικών	(1.313)	(16.958)	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (31.12.2010 και 31.12.2009 αντίστοιχα)	943.186	1.138.518	943.885	1.113.754

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ

	Όμιλος				Τράπεζα			
	Σύνολο	1/1 - 31/12/2010		Σύνολο	1/1 - 31/12/2009		1/1 - 31/12/2010	1/1 - 31/12/2009
		Διακοπείσες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		Διακοπείσες δραστηριότητες	Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	939.425	-	939.425	1.133.772	30.241	1.103.531	861.910	1.032.693
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(289.582)	-	(289.582)	(560.309)	1.523	(561.832)	(266.974)	(530.174)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΩΣ	649.843	-	649.843	573.463	31.764	541.699	594.936	502.519
Έσοδα προμηθειών	131.587	-	131.587	142.770	752	142.018	126.209	137.079
Έξοδα προμηθειών	(20.394)	-	(20.394)	(28.276)	(5.412)	(22.864)	(19.780)	(22.501)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	111.193	-	111.193	114.494	(4.660)	119.154	106.429	114.578
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	-	-	61.253	61.253	-	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	-	-	(53.041)	(53.041)	-	-	-
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	-	-	-	8.212	8.212	-	-	-
Έσοδα από μερίσματα	776	-	776	631	64	567	337	446
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(697)	-	(697)	11.363	(1.052)	12.415	(3.325)	2.372
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(6.782)	-	(6.782)	(4.310)	(5.369)	1.059	(4.708)	(31.333)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	14.282	-	14.282	75.299	(724)	76.023	9.936	72.642
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	768.615	-	768.615	779.152	28.235	750.917	703.605	661.224
Δαπάνες προσωπικού	(419.366)	-	(419.366)	(457.613)	(13.480)	(444.133)	(388.864)	(413.464)
Αποσβέσεις	(26.097)	-	(26.097)	(26.783)	(920)	(25.863)	(19.932)	(20.743)
Απομείωση αξίας δανείων και Προκαταβολών	(1.026.023)	-	(1.026.023)	(669.915)	(19.233)	(650.682)	(992.110)	(623.578)
Λοιπές προβλέψεις	4.701	-	4.701	(7.778)	(27)	(7.751)	4.493	(7.679)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(157.690)	-	(157.690)	(182.651)	(5.863)	(176.688)	(143.013)	(164.522)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(1.624.475)	-	(1.624.475)	(1.344.740)	(39.623)	(1.305.117)	(1.539.426)	(1,229.986)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(235)	-	(235)	(1.094)	(506)	(588)	-	-
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	(856.095)	-	(856.095)	(566.682)	(11.894)	(554.788)	(835.821)	(568.762)
Φόρος εισοδήματος	(17.696)	-	(17.696)	(24.240)	(2.498)	(21.742)	(16.000)	(17.876)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	(873.791)	-	(873.791)	(590.922)	(14.392)	(576.530)	(851.821)	(586.638)
Κέρδη / (Ζημιές) - από πώληση θυγατρικών	-	-	-	7.752	7.752	-	-	-
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	(873.791)	-	(873.791)	(583.170)	(6.640)	(576.530)	-	-
Κατανέμονται σε:								
Μετόχους της Τράπεζας	(873.469)	-	(873.469)	(582.585)	(6.742)	(575.843)	-	-
Μετόχους μειοψηφίας	(322)	-	(322)	(585)	102	(687)	-	-
ΛΟΙΠΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	(107.188)	-	(107.188)	52.845	-	52.845	(105.997)	59.755
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟ ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	(980.979)	-	(980.979)	(530.325)	(6.640)	(523.685)	(957.818)	(526.883)
Κατανέμονται σε:								
Μετόχους της Τράπεζας	(980.658)	-	(980.658)	(529.730)	(6.742)	(522.978)	-	-
Μετόχους μειοψηφίας	(321)	-	(321)	(595)	102	(697)	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε ευρώ) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(1,8797)	-	(1,8797)	(2,4654)	-	(2,4654)	(1,8331)	(2,5116)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε ευρώ) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	-	-	(0,0289)	-	-	-	-
Προτεινόμενο μέρισμα ανα μετοχή σε ευρώ	-	-	-	-	-	-	-	-

Αθήνα, 11 Φεβρουαρίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο CHIEF FINANCIAL OFFICER

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΩΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑΣ

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΙΧ. ΕΜΠΕΡΓΛΟΥ
 Σ052276
 Α.Τ. ΣΥΝΤΑΓΜΑΤΟΣ

ALAIN STRUB
 Αρ. Διαβ. 10ΑΧ14975/17.05.2010

VINCENT-PASCAL-RAYMOND JULITA
 Αρ. Διαβ. 09ΑΔ67521/23.01.2009

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ Β. ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΠΟΥΛΟΣ

V. Πληροφορίες άρθρου 10 Νόμου 3401/2005

VI. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν. 3401/2005

Οι εταιρικές ανακοινώσεις του έτους 2010 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τράπεζας:

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

Κατά τη διάρκεια του έτους 2010 διενεργήθηκαν οι ακόλουθες ανακοινώσεις:

- **07/01/2010:** Τοποθετήσεις κ. Αναστασίου Καρκαζή και Δημητρίου Χρονόπουλου και αποχωρήσεις κ. Σταμάτη Πέρκιζα, κ. Γεωργ. Τιμίνη και κ. Δημ. Τραχήλη.
- **07/01/2010:** Ο κ. Γεωργ. Τριανταφυλλόπουλος Διευθυντής στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- **02/02/2010:** Εξαγορά επιπλέον ποσοστού στην θυγατρική της εταιρεία "Emporiki Bank-Cyrgus Limited" από την Εμπορική Τράπεζα.
- **02/02/2010:** Στις 17 Φεβρουαρίου, μετά το κλείσιμο των εργασιών του Χ.Α., τα αποτελέσματα χρήσης 2009.
- **09/02/2010:** Ολοκληρώθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της "Emporiki Bank Romania S.A."
- **12/02/2010:** Στις 18 Φεβρουαρίου, πριν το άνοιγμα των εργασιών του Χ.Α., τα αποτελέσματα χρήσης 2009.
- **18/02/2010:** Παραίτηση κας Αλεξάνδρας Παπαλεξοπούλου.
- **18/02/2010:** Τοποθέτηση κ. Αναστασίου Καρκαζή ως Γενικού Διευθυντή επί των Λειτουργιών και Διαδικασιών της Τράπεζας.
- **19/02/2010:** Ανακοίνωση για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
- **22/02/2010:** Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.
- **23/02/2010:** Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την Credit Agricole στις 19.02.2010.
- **23/02/2010:** Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας.
- **01/03/2010:** Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την Credit Agricole στις 24.02.2010.
- **01/03/2010:** Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας.
- **02/03/2010:** Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την Credit Agricole στις 26.02.2010.
- **02/03/2010:** Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας.
- **03/03/2010:** Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την Credit Agricole στις 01.03.2010.
- **03/03/2010:** Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας.
- **08/03/2010:** Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την Credit Agricole στις 04.03.2010.
- **08/03/2010:** Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας.
- **09/03/2010:** Ανακοίνωση διάθεσης Συμπληρώματος Ενημερωτικού Δελτίου.
- **12/03/2010:** Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας.

- **12/03/2010:** Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας.
- **17/03/2010:** Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.
- **23/03/2010:** Κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
- **29/03/2010:** Εισαγωγή μετοχών από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων.
- **30/03/2010:** Ύψος μετοχικού κεφαλαίου Εμπορικής Τράπεζας και δικαιώματα ψήφου μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.
- **30/03/2010:** Αύξηση ποσοστού συμμετοχής της Credit Agricole στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας.
- **30/03/2010:** Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας.
- **14/04/2010:** Την Τετάρτη 5 Μαΐου τα αποτελέσματα του Α' Τριμήνου 2010.
- **14/04/2010:** Ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Εμπορικής Τράπεζας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας "Emporiki Bank-Cyprus LTD".
- **22/04/2010:** Ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Εμπορικής Τράπεζας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρείας "Emporiki Bank Romania S.A.".
- **06/05/2010:** Αποφάσεις Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.
- **06/05/2010:** Νέος Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εμπορικής Τράπεζας ο κ. Νικόλαος Εμπέογλου.
- **07/05/2010:** Ανασυγκρότηση Οργάνου για θέματα Διαχείρισης Κινδύνων.
- **07/05/2010:** Νέα σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου.
- **07/05/2010:** Νέα σύνθεση Επιτροπής Αμοιβών.
- **07/05/2010:** Νέα σύνθεση Επιτροπής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.
- **11/05/2010:** Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.
- **03/06/2010:** Ολοκλήρωση του τακτικού φορολογικού ελέγχου των χρήσεων 2007 και 2008.
- **07/06/2010:** Ορισμός του κ. Pascal Lebouteiller ως Επικεφαλής της Μονάδας Πιστοδοτήσεων της Τράπεζας.
- **15/06/2010:** Ολοκληρώθηκε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της "Emporiki Bank Bulgaria EAD".
- **30/06/2010:** Στις 30 Ιουλίου τα αποτελέσματα Α' Εξαμήνου 2010 της Εμπορικής Τράπεζας.
- **07/07/2010:** Αποχώρηση κ. Eric Campos.
- **02/08/2010:** Εκλογή νέου Μέλους Δ.Σ.
- **01/09/2010:** Ο κ. Andre-Francois Hoffmann Γενικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων και Διαρκούς Ελέγχου.
- **12/10/2010:** Την Τετάρτη 3 Νοεμβρίου τα αποτελέσματα του Εννεαμήνου 2010.
- **04/11/2010:** Νέα σύνθεση Επιτροπής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.
- **05/11/2010:** Ανανέωση του Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων από την "Emporiki Group Finance PLC και την Εμπορική Τράπεζα.

- **06/12/2010:** Ολοκληρώθηκε η διαδικασία εκκαθάρισης της θυγατρικής εταιρείας "Εμπορική Bank Germany GmbH".
- **22/12/2010:** Έκλεισε το Κατάστημα της Τράπεζας, στην Φραγκφούρτη Γερμανίας.
- **22/12/2010:** Αποχώρησε ο κ. Κωνσταντίνος Πασχάλης.
- **23/12/2010:** Ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της Εμπορικής Τράπεζας στην εταιρεία "TOTAL CARE NETWORK A.E. - Εταιρεία Οργανωμένης Φροντίδας και Παροχής Υπηρεσιών Υγείας.

VII. Διαθεσιμότητα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση, στην οποία περιλαμβάνονται:

- Οι Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου,
- Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- Η Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου,
- Οι Εκθέσεις Ελέγχου των Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Τραπέζης και Ομίλου
- Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης και Ομίλου
- Τα Στοιχεία και πληροφορίες της Τραπέζης και του Ομίλου της,

Είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors>

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, οι Εκθέσεις ελέγχου των Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών και οι Εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών που ενσωματώνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, αναρτώνται στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση <http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors>

Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης σύμφωνα με το Άρθρο 2 Παράγραφος 2 του Νόμου 3873/2010 είναι αναρτημένη στο διαδίκτυο στη διεύθυνση <http://www.emporiki.gr/cbg/gr/investors>