



ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
χρήσεως από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2009
(Σύμφωνα με το Ν.3556/2007)

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010

Περιεχόμενα

- I. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- II. Ενοποιημένη Έκθεση Διαχειρίσεως Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2009
- III. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Λογιστών (επί των Οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου) και οι Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου
- IV. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Λογιστών (επί των Οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης) και οι Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης
- V. Στοιχεία και πληροφορίες της Εμπορικής Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεως από 1η Ιανουαρίου 2009 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2009
- VI. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005
- VII. Διαθεσιμότητα Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

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 2009, 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, 17 Φεβρουαρίου 2010

Όνομα	Επώνυμο	Ιδιότητα	Υπογραφή
Jean-Frederic	De Leusse	Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	
Alain	Strub	Αντιπρόεδρος Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος	
Γεώργιος	Σπηλιόπουλος	Μέλος Δ.Σ	

II. Ενοποιημένη Έκθεση Διαχείρισεως Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2009

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχειρίσεως Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2009

I. ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΑ

Το Σύνολο Καθαρών Εσόδων της Εμπορικής Τράπεζας για το 2009 αυξήθηκε κατά 5% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, φθάνοντας τα €751 εκατομμύρια. Τα Μεικτά Λειτουργικά Κέρδη αυξήθηκαν κατά 41,4% στα €104,2 εκατομμύρια. Οι Καθαρές Ζημιές του Ομίλου ανήλθαν στα €582,6 εκατομμύρια, γεγονός που οφείλεται αφενός στο συνεχώς επιδεινούμενο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στην ευθυγράμμιση της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων της Εμπορικής Τράπεζας με τα πρότυπα της Crédit Agricole, κύριου μετόχου της.

Οι Βασικές Καταθέσεις παρουσιάστηκαν αυξημένες κατά 12% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, ενδεικτικό της τάσης για βελτίωση των καταθετικών επιλογών της Τράπεζας, με τη μετατόπιση του καταθετικού ενδιαφέροντος από τις προθεσμιακές στις βασικές καταθέσεις. Συνολικά, οι καταθέσεις μειώθηκαν σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά κατά 16%, στα €14,9 δις.

Το χαρτοφυλάκιο δανείων υποχώρησε οριακά (αναμορφωμένο με τα ποσά των διαγραφών) στα €22,7 δις από €22,9 δις το 2008.

Το ύψος των προβλέψεων το Δ' Τρίμηνο του 2009 παρουσίασε περαιτέρω μείωση κατά 14% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, φθάνοντας τα €138,4 εκ. Το κεντροποιημένο σύστημα έγκρισης δανείων και η βελτιωμένη εφαρμογή συστημάτων για τον έλεγχο πιστώσεων και σχετικά με τις εισπρακτικές διαδικασίες έχει βελτιώσει συνολικά την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων της Τράπεζας σε συνέχεια της ευθυγράμμισης των σχετικών λειτουργιών με τις αντίστοιχες της Crédit Agricole, που έχει σχεδόν ολοκληρωθεί.

Κατά το Δ' τρίμηνο του 2009 η Εμπορική συνέχισε τις προσπάθειες αναδιάρθρωσης σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης που υλοποιεί. Το Σύνολο Καθαρών Εσόδων για το τρίμηνο ήταν €199,2 εκ., εμφανίζεται μειωμένο κατά 5% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, αυξημένο όμως κατά 3% σε αναμορφωμένη και συγκρίσιμη βάση. Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 6% και ανήλθαν στα €154,6 εκ. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στη βελτίωση της δομής των καταθέσεων και στο συνεχή έλεγχο του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, που επέδρασαν θετικά, παρά το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον.

Η αποτελεσματικότητα της τιμολογιακής πολιτικής που εφαρμόζει η Εμπορική Τράπεζα οδήγησε στην αύξηση του μέσου περιθωρίου επιτοκίου στο 2,03% το Δ' τρίμηνο από 1,88% το Γ' τρίμηνο του 2009.

Τα Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες για το υπό εξέταση τρίμηνο υποχώρησαν στα €28,2 εκ. κυρίως λόγω των νέων περιοριστικών κανόνων στην τιμολόγηση που έθεσε το ρυθμιστικό πλαίσιο και της χαμηλής εμπορικής δραστηριότητας. Τα Λοιπά Έσοδα

συμπεριλαμβάνουν ποσό €14 εκ. από την πώληση ακινήτων, έναντι ποσού €28 εκ. του προηγούμενου τριμήνου, που περιλάμβαναν κέρδη από τη μεταβίβαση ακινήτων και την πώληση της Βιομηχανίας Φωσφορικών Λιπασμάτων (ΒΦΛ).

Τα Λειτουργικά Έξοδα του Ομίλου επηρεάστηκαν σημαντικά από τα έξοδα μετασχηματισμού της Τράπεζας, καθώς και από και την έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης και του τέλους Κτηματολογίου (€4,3 εκ.), που κατέβαλε η Τράπεζα το Δ' τρίμηνο του 2009. Συγκεκριμένα, τα Λειτουργικά Έξοδα παρουσίασαν αύξηση κατά 9% φθάνοντας τα €170,9 εκ. Παρόλα αυτά, τα Λειτουργικά Έξοδα, μη συνυπολογίζοντας τα παραπάνω έκτακτα έξοδα και τα έξοδα μετασχηματισμού, μειώθηκαν σε σχέση με το Γ' τρίμηνο κατά 6% ως αποτέλεσμα των μέτρων περιορισμού των δαπανών της Τράπεζας.

Τα Μεικτά Λειτουργικά Έσοδα του Ομίλου για το Δ' τρίμηνο εμφανίζονται μειωμένα στα €28 εκατ. έναντι €52,6 εκατ. του Γ' τριμήνου, παρουσιάζονται όμως βελτιωμένα κατά 13% σε αναμορφωμένη και συγκρίσιμη βάση, αν εξαιρεθούν τα μη επαναλαμβανόμενα κονδύλια.

Οι Καθαρές Ζημιές του Δ' τριμήνου παρουσίασαν μείωση, στα €110,5 εκ. από €113 το προηγούμενο τρίμηνο.

Το Δ' τρίμηνο του 2009 πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση των ποσοστών συμμετοχής του Ομίλου της Εμπορικής σε 5 εγχώριες θυγατρικές της προς τον Όμιλο της Credit Agricole έναντι συνολικού τιμήματος €123,1 εκ. Τα αντίστοιχα ποσοστά στις θυγατρικές που πωλήθηκαν ήταν: 1) Τράπεζα Εμπορική Credicom Α.Ε. (50%), 2) Εμπορική Life Ασφαλιστική Εταιρία Α.Ε. (50%), 3) Εμπορική Insurance Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Α.Ε. (50%), 4) Εμπορική Leasing Α.Ε. (80%) and 5) Εμπορική Asset Management ΑΕΔΑΚ (73,1%). Τα κεφαλαιακά κέρδη από τις ανωτέρω μεταβιβάσεις διαμορφώθηκαν σε €7,7 εκ.

2. ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

Βασικά μεγέθη Τράπεζας

(€ εκατ.)	Δεκ. 2009	Δεκ. 2008	Δ (%)
Σύνολο Χορηγήσεων*	22.664	22.952	-1,3%
Στεγαστική πίστη (συμπ. Επαγγ. Στέγης)	7.714	7.871	-2,0%
Καταναλωτική πίστη	2.387	2.416	-1,2%
Επιχειρηματική πίστη	12.564	12.665	-0,8%
- εκ των οποίων Μικρές Επιχ/σεις & ΜΜΕ	5.509	6.093	-9,6%
Σύνολο Καταθέσεων	14.915	17.775	-16,1%

* Τα μεγέθη του 2008 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας λόγω διαγραφών

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2009 **
Βασικά μεγέθη Ομίλου

**Τα μεγέθη του 2008 και των προηγούμενων τριμήνων του 2009 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας

(€ εκατ.)	2009	2008	Δ (%)	Δ'	Γ'	Β'	Α'
				3μηνο 2009	3μηνο 2009	3μηνο 2009	3μηνο 2009
Καθαρά έσοδα από τόκους	541,7	620,4	-12,7%	154,6	145,2	127,6	114,3
Καθαρά έσοδα προμηθειών	119,2	127,8	-6,8%	28,2	28,8	31,6	30,6
Λοιπά έσοδα	90,1	-32,8	374,8%	16,3	34,6	34,3	4,8
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	750,9	715,5	5,0%	199,2	208,7	193,5	149,6
Δαπάνες προσωπικού	-444,1	-435,1	2,1%	-116,9	-99,5	-121,0	-106,7
Αποσβέσεις	-25,9	-27,7	-6,5%	-5,7	-7,1	-6,8	-6,2
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-176,7	-179,0	-1,3%	-48,2	-49,4	-41,3	-37,7
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	-646,7	-641,8	0,8%	-170,9	-156,1	-169,1	-150,6
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων	104,2	73,7	41,4%	28,3	52,6	24,3	-1,0
Προβλέψεις	-658,4	-486,3	35,4%	-138,4	-160,1	-187,1	-172,8
Λειτουργικά Αποτελέσματα	-554,2	-412,5	-34,3%	-110,1	-107,5	-162,8	-173,8
Αποτελέσματα συγγενών εταιρειών	-0,6	7,2	-108,2%	0,2	0,0	0,0	-0,7
Αποτελέσματα προ φόρων	-554,8	-405,4	-36,9%	-109,9	-107,6	-162,8	-174,5
Φόροι περιόδου	-21,7	-95,1	-77,1%	-5,3	-3,4	-19,6	6,5
Αποτελέσματα μετά από φόρους – συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-576,5	-500,5	-15,2%	-115,2	-110,9	-182,3	-168,0
Αποτελέσματα μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-6,6	8,6	-177,4%	4,3	-2,3	-8,0	-0,6
Αποτελέσματα μετά από φόρους	-583,2	-491,9	-18,6%	-110,9	-113,3	-190,3	-168,7
Δικαιώματα μειοψηφίας	-0,6	-0,2	-272,0%	-0,4	0,1	-0,3	0,0
Αποτελέσματα μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	-582,6	-491,8	-18,5%	-110,5	-113,3	-190,1	-168,7

ΔΕΙΚΤΕΣ

	2009	2008	Δ (ποσοστ. μονάδες)	Δ'	Γ'	Β'	Α'
				3μηνο 2009	3μηνο 2009	3μηνο 2009	3μηνο 2009
Κόστος / Έσοδα	86,1%	89,7%	-3,6%	85,8%	74,8%	87,4%	100,6%
Δάνεια / Καταθέσεις (Τράπεζα)	152,0%	129,7%	22,3%	152,0%	148,0%	141,6%	134,9%

Οι συνολικές **Χορηγήσεις**¹ στο τέλος 2009 διαμορφώθηκαν σε €22,7 δις, σημειώνοντας οριακή ετήσια μείωση 1,3%, ως αποτέλεσμα της γενικότερης επιβράδυνσης της πιστωτικής επέκτασης στην Ελλάδα. Οι χορηγήσεις προς νοικοκυριά μειώθηκαν κατά 1,8% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €10,1 δις, ενώ οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ανήλθαν σε €12,6 δις και σημείωσαν οριακή ετήσια μείωση κατά 0,8%,

Οι **Καταθέσεις Πελατών** της Εμπορικής Τράπεζας κινήθηκαν πτωτικά και διαμορφώθηκαν σε €14,9 δις, ως αποτέλεσμα της απόφασης της Τράπεζας να διαμορφώσει μια περισσότερο ισορροπημένη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου καταθέσεων. Προς αυτή την κατεύθυνση, σημαντική ενίσχυση παρουσιάζουν οι **καταθέσεις ταμειυτηρίου**, οι οποίες ανήλθαν σε €6,4 δις, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 12,2% στο τέλος του Δεκεμβρίου 2009, ως αποτέλεσμα επιτυχημένων εμπορικών πρωτοβουλιών.

Τα **Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου** στο τέλος του Δεκεμβρίου 2009 ανήλθαν σε € 1.138 εκατ.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2009

Σύνολο Καθαρών Εσόδων: €750,9 εκατ., +5,0% σε ετήσια βάση. Κατά το Δ' Τρίμηνο 2009 συνεχίστηκε η ανάκαμψη των καθαρών εσόδων που ξεκίνησε από το δεύτερο τρίμηνο του έτους και τα καθαρά έσοδα τριμήνου διαμορφώθηκαν σε **€ 199,2 εκατ.**, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 27,4%, σε σχέση με το Δ' τρίμηνο του 2008.

- Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** του 2009 ανήλθαν σε €541,7 εκατ., μειωμένα κατά 12,7% σε ετήσια βάση, λόγω του υψηλού κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων που αντλήθηκαν κατά τους τελευταίους μήνες του 2008 και τους πρώτους μήνες του 2009, καθώς και της αύξησης του ποσοστού των δανείων που δεν εκτοκίζονται. Σε σχέση με το Γ' Τρίμηνο 2009 τα καθαρά έσοδα από τόκους (€ 154,6 εκατ.) **αυξήθηκαν κατά 6,5%**, κυρίως λόγω της περαιτέρω μείωσης του κόστους προθεσμιακών καταθέσεων και της στροφής σε ένα πιο ισορροπημένο μίγμα καταθέσεων. Επίσης, για πρώτη φορά το 2009, τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του τρέχοντος τριμήνου είναι υψηλότερα από αυτά του αντίστοιχου τριμήνου του 2008, αντανακλώντας την αποκατάσταση του μέσου επιτοκιακού περιθωρίου.
- Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** μειώθηκαν σε ετήσια βάση κατά 6,8% σε €119,2 εκατ., λόγω ορισμένων περιορισμών στην τιμολόγηση λόγω μεταβολών στο θεσμικό πλαίσιο, της χαμηλής κινητικότητας των κεφαλαίων υπό διαχείριση και του κόστους των ληφθεισών χρηματοοικονομικών εγγυήσεων. Οι προμήθειες του τρέχοντος τριμήνου κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με αυτά του προηγούμενου τριμήνου του έτους (περίπου €29 εκατ.).
- Τα **λοιπά λειτουργικά έσοδα** του 2009 ανήλθαν σε €90,1 εκατ., σημαντικά υψηλότερα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2008 (ζημιές €32.8 εκατ.). Τα λοιπά έσοδα του 2009 έχουν επηρεαστεί θετικά από μία σειρά πράξεων που σχετίζονται με την πώληση ακινήτων ιδιοκτησίας της Τράπεζας (κεφαλαιακά

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

κέρδη €40 εκατ.), ανάκληση ομολογιών στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δανειακών κεφαλαίων της Εμπορικής (κεφαλαιακά κέρδη €27 εκατ.) και από πώληση συμμετοχών (κέρδη €2 εκατ.), ενώ το 2008 είχε επιβαρυνθεί με αρνητικά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων λόγω των συνθηκών της αγοράς.

Τα **λειτουργικά έξοδα**, εκτός προβλέψεων, παρέμειναν στα επίπεδα του προηγούμενου έτους, σημειώνοντας οριακή **αύξηση κατά 0,8%** και ανήλθαν σε **€646,7 εκατ.** Τα έξοδα του Δ' Τριμήνου 2009 (€170,9 εκατ.), αυξήθηκαν σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο του 2009 (€156,1 εκατ.), λόγω των υψηλότερων εξόδων μετασχηματισμού.

- Οι **δαπάνες προσωπικού** αυξήθηκαν κατά 2,1% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €444,1 εκατ., εν μέρει λόγω «τεχνικών» αιτιών που σχετίζονται με τη διενέργεια προσαρμογών σε σχέση με τα δάνεια προσωπικού (ετήσια αύξηση των συγκρίσιμων μεγεθών δαπανών προσωπικού 1.6%).
- Τα **λοιπά λειτουργικά έξοδα** (συμπεριλαμβανομένων των αποσβέσεων) παρουσίασαν μείωση 2% σε σχέση με το 2008 και ανήλθαν σε €202.6 εκατ., λόγω του αυστηρού ελέγχου στα κόστη και της θετικής επίδρασης, κατά περίπου €6 εκατ., μη επαναλαμβανόμενων προσαρμογών αναφορικά με τις αμοιβές εκτιμήσεων ακινήτων προηγούμενων ετών. Σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο του 2009, κατά το Δ' Τρίμηνο 2009, τα λοιπά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε €53,9 εκατ., μειωμένα κατά 4.7%.

Τα **λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων** ανήλθαν σε **€104.2 εκατ.**, βελτιωμένα κατά 41.4% σε σχέση με το 2008, ως αποτέλεσμα της βελτίωσης των καθαρών εσόδων και του αυστηρού ελέγχου του λειτουργικού κόστους.

Οι **συνολικές προβλέψεις** για το 2009 ανήλθαν σε **€658,4 εκατ.** (αύξηση 35,4% σε ετήσια βάση). Ειδικά κατά το Δ' Τρίμηνο 2009 οι προβλέψεις σημείωσαν μείωση κατά 13,5% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, καθώς οι πρώτες θετικές ενδείξεις στην πορεία των καθυστερήσεων που είχαν παρουσιαστεί από το Γ' Τρίμηνο 2009 παραμένουν.

Τα **αποτελέσματα μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων** (ζημιές 6.6 εκατ.) αναφέρονται στις θυγατρικές εταιρείες που μεταβιβάστηκαν προς τις αντίστοιχες Εταιρείες παραγωγής και διαχείρισης προϊόντων του Ομίλου της Crédit Agricole S.A. και αποτελούνται από κεφαλαιακά κέρδη από την πώληση, ύψους € 7.7 εκατ. και από λειτουργικές ζημιές €14.3 εκατ., κυρίως λόγω αυξημένων προβλέψεων.

II. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 14 Δεκεμβρίου 2009 αποφάσισε τη μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσόν της μερικής διαγραφής συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους 1.290.816.792,00€, με μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής από 5,50- € σε 1,00- € και την ταυτόχρονη αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας κατά ποσόν 989.421.312,51.-€, με την έκδοση και διάθεση 225.380.709 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας 1,00- € εκάστης και με τιμή διαθέσεως 4,39.-€ για εκάστη

μετοχή, ως προς τις οποίες παρέχεται, σε ολόκληρο το ποσό, δικαίωμα προτίμησης στους παλαιούς μετόχους, ήτοι στους μετόχους κατά την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων, η οποία έπεται κατά δύο εργάσιμες ημέρες της ημερομηνίας αποκοπής.

III. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Τα αποτελέσματα του 2009 επηρεάστηκαν σημαντικά από το επιδεινούμενο οικονομικό περιβάλλον.

Οι εκτιμήσεις της Τράπεζας για την πορεία των εργασιών της στο 2010, 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.

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

Διανύοντας περίοδο ύφεσης από το 2009, οι ασυμμετρίες στα δημόσια οικονομικά της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με μια σειρά δυσμενών εξελίξεων που διαδραματίστηκαν κυρίως κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2009, θέτουν σημαντικές προκλήσεις στο τραπεζικό σύστημα και ειδικώς στον τομέα διαχείρισης κινδύνων. Ειδικότερα, η πρόσφατη υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδος από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης διευρύνει την αβεβαιότητα αναφορικά με την ρευστότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τα επίπεδα κεφαλαιακής επάρκειας και την λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας αντιμετωπίζει τις παραπάνω προκλήσεις στο πλαίσιο μιας συνολικής στρατηγικής Ομίλου για την αντιμετώπιση των κινδύνων. 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 ποικίλους κινδύνους, οι πιο σημαντικοί εκ των οποίων είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, συμπεριλαμβανομένου και του κινδύνου συγκέντρωσης, ο

κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος επιτοκίου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ο κίνδυνος αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα:

α. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών που προκύπτουν επειδή οι αντισυμβαλλόμενοι αποτυγχάνουν 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.

ι) Υποδείγματα Εσωτερικής Διαβάθμισης Κινδύνου και Κεντροποίηση

Ο Όμιλος προσδίδει ιδιαίτερη βαρύτητα στην 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 ανανεωμένη στρατηγική κινδύνων του Ομίλου και στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης το οποίο δημοσιεύτηκε το τελευταίο τρίμηνο του 2009. Ειδικότερα:

▪ Υποδείγματα Εσωτερικής Διαβάθμισης Κινδύνου

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 βάσει συγκεκριμένων χαρακτηριστικών ανά είδος χρηματοδοτικού ανοίγματος. Η προσπάθεια αυτή είναι πλήρως ευθυγραμμισμένη με τις απαιτήσεις που επιβάλλονται από το εποπτικό πλαίσιο περί υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας για τις τράπεζες (Βασιλεία II - Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις) και τα πρότυπα της Credit Agricole S.A. Τα υποδείγματα εσωτερικής διαβάθμισης κινδύνου δύναται να διαχωριστούν στις ακόλουθες κατηγορίες ανά επιχειρηματικό τομέα:

- Για *μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις* η Τράπεζα εφαρμόζει το ειδικό σύστημα (εργαλείο) βαθμολόγησης (Anadefi), το οποίο αποτελεί το σύστημα αξιολόγησης εταιρικών πελατών του Ομίλου της Credit Agricole S.A.
- Για *μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες*, η Τράπεζα βρίσκεται στην διαδικασία υλοποίησης προηγμένων υποδειγμάτων αξιολόγησης για να αποτιμήσει την πιστοληπτική ικανότητα των μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών. Επιπρόσθετα, σε αυτόν τον επιχειρηματικό τομέα έχει χρησιμοποιηθεί η εφαρμογή πινάκων Βαθμολογίας (Scorecard) σε συγκεκριμένες σειρές προϊόντων.
- Για τους *ιδιώτες*, νέες ή ανανεωμένες κάρτες βαθμολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας νέας πελατείας (Application Scorecards) βρίσκονται σε διαδικασία εφαρμογής ανά προϊόν. Επιπροσθέτως, κάρτα Συμπεριφοράς (Behavioral Scorecard), η οποία αναπτύχθηκε σε συνεργασία με τον Όμιλο της Credit Agricole S.A., εφαρμόζεται ήδη και θα χρησιμοποιείται στην πιστωτική διαδικασία στις αρχές

του 2010 Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ελέγχει και επικυρώνει όλα τα εργαλεία εσωτερικής διαβάθμισης κινδύνου.

- **Κεντροποίηση της πιστωτικής διαδικασίας λήψης αποφάσεων**

Η κεντροποίηση της διαδικασίας πιστωτικής έγκρισης, η οποία αποτελεί βασικό στρατηγικό προσανατολισμό της Τράπεζας, έχει ήδη επιτευχθεί για το χαρτοφυλάκιο λιανικής. Η κεντροποίηση των διαδικασιών και των εγκρίσεων για τις χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής επιφέρει σημαντικά οφέλη πέρα από τη μείωση του κόστους πιστωτικού κινδύνου καθώς εξασφαλίζει την συμμόρφωση με τα κριτήρια του δελτίου πιστοληπτικής αξιολόγησης, συμβάλλει στην μείωση και παρακολούθηση του λειτουργικού κινδύνου, απελευθερώνει χρόνο στα καταστήματα, εξασφαλίζει μια ενιαία και θετική εμπειρία στον πελάτη και βελτιώνει την αποτελεσματικότητα με την υλοποίηση οικονομικών κλίμακας.

Επιπλέον, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων γνωμοδοτεί, ως μέρος της ανεξάρτητης λειτουργίας της, για όλα τα πιστοδοτικά αιτήματα, με σκοπό τον εντοπισμό σημαντικών πιστωτικών κινδύνων. Συμπληρωματικά, ένα σύστημα εξουσιοδοτήσεων για τη χορήγηση δανείων, που διαφοροποιείται ανάλογα με την επιχειρηματική μονάδα και την ιεραρχία εξουσιοδότησης, σε συνδυασμό με την εφαρμογή μιας πλήρους σειράς κανόνων και οδηγιών πιστωτικής πολιτικής, για τη διαχείριση του κινδύνου ανά επιχειρηματικό τομέα, συμβάλλει στην επίτευξη των βέλτιστων οργανικών αποτελεσμάτων μέσω της ελαχιστοποίησης της έκθεσης σε συνολικό κίνδυνο της Τράπεζας.

- **Ασκήσεις Προσομοίωσης Καταστάσεων Κρίσης ως αναπόσπαστο τμήμα της διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου**

Ο έλεγχος και περιορισμός 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 πιστοληπτικής ικανότητας 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, με επιπρόσθετες ασκήσεις για εσωτερική αξιολόγηση.

ii. Θέσπιση ορίων

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 πιστώσεων που επιδεινώνονται, την παρακολούθηση των δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης, την τακτική παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων πελατών και με συστηματικούς και ειδικούς ελέγχους.

iii. Πολιτική σχηματισμού προβλέψεων

Εξαιτίας της οικονομικής κρίσης, οι προβλέψεις για απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων έχουν αυξηθεί σημαντικά κατά την διάρκεια του έτους. Ο Όμιλος συνεχίζει να ακολουθεί στρατηγική επαρκών ποσοστών κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου, τα οποία παρέμειναν κατά προσέγγιση στα ίδια επίπεδα σε σχέση με το προηγούμενο έτος παρά την υποβάθμιση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, κοινό γνώρισμα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος για το 2009 ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης του Ομίλου, στοχεύει στον περιορισμό του κόστους πιστωτικού κινδύνου κάτω από τις 100 μονάδες βάσης από το 2011 και έπειτα.

β. 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 μεταβλητότητες 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 μπορούν να προκύψουν 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.

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).

γ. 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.

δ. 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 δεν καθορίστηκε από το νόμο, αλλά ρυθμίστηκε με την απόφαση ΙΚΑ-Φ-20203/19189//931/7.11.06. Η Τράπεζα

προέβη στην εκταμίευση (έναντι του οφειλόμενου ποσού) των ποσών, που αντιστοιχούσαν στις δόσεις, όπως αυτά προσδιορίζονταν στην ανωτέρω οικονομική μελέτη. Στις 31.12.2009 το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οφειλών ανέρχονται σε € 408,2 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 άσκησε 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 τον Δεκέμβριο του 2009 άσκησε αίτηση αναιρέσεως ενώπιον του Αρείου Πάγου και αναμένεται ο προσδιορισμός δικασίμου για την εκδίκαση της υποθέσεως. Οι οικονομικές επιπτώσεις της απόφασης δεν είναι δυνατό σήμερα να επιμετρηθούν.

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 31.12.2009.

α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 1.577.664.968,00.- διαιρούμενο σε 286.848.176 μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,5 € έκαστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι μετοχές της Τράπεζας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου. Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Η εγγραφή ενός προσώπου ως μετόχου στα αρχεία του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Τράπεζας και των νόμιμων αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων της Τράπεζας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στο ύψος της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν και μετέχουν στη διοίκηση και στα κέρδη της Τράπεζας ανάλογα και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιοδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση, 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 31.12.2009 ποσοστό 86,491% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
- Η εταιρεία SACAM INTERNATIONAL SAS κατέχει με ημερομηνία 31.12.2009 ποσοστό 5,00% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας .

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

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

ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

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

στ. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Τράπεζας.

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

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

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

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

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

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

Euler Hermes
Emporiki
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών με συγγενείς

Ποσοστό Συμμετοχής	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
28,71%			1.227	28
	0	0	1.227	28

Θυγατρικές

Emporiki Bank - Germany Gmbh
Emporiki Bank - Romania S.A.
Emporiki Bank - Bulgaria A.D.
Emporiki Bank - Albania S.A.
Emporiki Bank - Cyprus L.T.D.
Εμπορική Ακίνητης Περιουσίας
Εμπορική Διαχείρισης S.A.
Ελληνική Βιομηχανία Σάκκων & Ειδών Πλαστικής Ύλης E.V.C. Emerging
Emporiki Group Finance P.L.C.
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών με θυγατρικές

Ποσοστό Συμμετοχής	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
100%	-	18.082	(274)	-
99,41%	83.213	3.717	2.587	4
100%	150.114	79	4.930	-
100%	102.250	1.136	4.176	-
91,92%	323.733	133.302	4.584	179
100%	421	51.128	(8.144)	1.431
100%	65	3.550	(218)	172
58,71	-	184	(25)	
100%	-	21.218		
100%	938	2.843.223	(124.120)	-
	660.734	3.075.619	(116.504)	1.786

Διεταιρικές συναλλαγές Εμπορικής με εταιρείες του Ομίλου της Μητρικής

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Credit Agricole S.A.	1.709.493	7.120.667	(42.080)	56.706
Credit Agricole Cairo	-	31.950	-	9
Calyon S.A.	44.199	104.919	(4.274)	13
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών με εταιρείες του Ομίλου της μητρικής	1.753.692	7.257.536	(46.354)	56.728

**Σύνολο Διεταιρικών
Συναλλαγών**

2.414.426 10.333.155 (161.631) 58.542

Οι συναλλαγές της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής έχουν ως ακολούθως :

	01/01- 31/12/2009	01/01- 31/12/2008
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και μελών εκτελεστικής επιτροπής	5.773	4.798
	31/12/2009	31/12/2008
Καταθέσεις	1.128	2.262
Χορηγήσεις	988	159
	2.116	2.421

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, 17 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, που αποτελείται από 15 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου, που χορηγήσαμε με ημερομηνία 17 Φεβρουαρίου 2010.

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Δημήτριος Σούρμης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891



Emporiki Bank
CRÉDIT AGRICOLE GROUP

**Ενοποιημένες
Οικονομικές Καταστάσεις**

31^{ης} Δεκεμβρίου 2009

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010

Περιεχόμενα των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Εκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	3
Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	4
Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	5
Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.....	8
1. Γενικές Πληροφορίες.....	8
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	8
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή Λογιστικών Αρχών.....	32
5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας.....	33
6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους	34
7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες.....	34
8. Έσοδα από Μερίσματα.....	34
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	35
10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου.....	35
11. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	35
12. Δαπάνες Προσωπικού	35
13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα.....	36
14. Φόρος Εισοδήματος.....	36
15. Κέρδη ανά Μετοχή	36
16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	36
17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	37
18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	37
19. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	37
20. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες.....	38
21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	40
22. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	40
23. Συμμετοχές σε συγγενείς Επιχειρήσεις.....	41
24. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	42
25. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις.....	43
26. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	44
27. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	45
28. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα.....	45
29. Υποχρεώσεις προς Πελάτες.....	45
30. Ομολογιακά Δάνεια.....	45
31. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια.....	46
32. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς.....	46
33. Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού.....	47
34. Λοιπές Προβλέψεις	47
35. Λοιπές Υποχρεώσεις	48
36. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις.....	48
37. Ενδεχόμενες και Ανειλημμένες Υποχρεώσεις	49
38. Μετοχικό Κεφάλαιο	50
39. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα.....	50
40. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	51
41. Αποτελέσματα - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	52
41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	55
42. Κεφαλαιακή Επάρκεια	55
43. Γεγονότα Μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων	55
44. Αναμορφώσεις.....	56

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 «Ομίλος»), που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2009 και τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, 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 Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική του επίδοση και τις ταμειακές του ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν.2190/1920.

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

ΠράσιγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Δημήτρης Σούρμπης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

	Σημ.	01/01- 31/12/2009	01/01- 31/12/2008*
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.103.531	1.644.657
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(561.832)	(1.024.246)
Καθαρά έσοδα από τόκους	6	541.699	620.411
Έσοδα προμηθειών		142.018	148.081
Έξοδα προμηθειών		(22.864)	(20.248)
Καθαρά έσοδα προμηθειών	7	119.154	127.833
Έσοδα από μερίσματα	8	567	7.094
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	12.415	(48.755)
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	1.059	(2.200)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	11	76.023	11.112
Σύνολο καθαρών εσόδων		750.917	715.495
Δαπάνες προσωπικού	12	(444.133)	(435.123)
Αποσβέσεις	24,25,26	(25.863)	(27.672)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	20	(650.682)	(466.641)
Λοιπές προβλέψεις		(7.751)	(19.617)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(176.688)	(178.991)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(1.305.117)	(1.128.044)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες		(588)	7.177
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		(554.788)	(405.372)
Φόρος εισοδήματος	14	(21.742)	(95.119)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ – Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων		(576.530)	(500.491)
Κέρδη / (Ζημιές) μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	41	(6.640)	8.580
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		(583.170)	(491.911)
- Ιδιοκτήτες μητρικής		(582.585)	(491.754)
- Δικαιώματα μειοψηφίας		(585)	(157)
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου		58.703	(154.763)
Συναλλαγματικές διαφορές		(5.858)	(5.936)
Λοιπά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους		52.845	(160.699)
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		(530.325)	(652.610)
- Ιδιοκτήτες μητρικής		(529.730)	(652.440)
- Δικαιώματα μειοψηφίας		(595)	(170)
Βασικά Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή-Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων (σε ευρώ)	15	(2,4654)	(3,7769)
Βασικά Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή-Μη Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων (σε ευρώ)	15	(0,0289)	0,0661

* Τα κονδύλια του 2008 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας (Σημ. 44)

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

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	<u>Σημ.</u>	<u>31η Δεκεμβρίου 2009</u>	<u>31η Δεκεμβρίου 2008</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	1.085.351	895.375
Κρατικά Αξιόγραφα		254.592	27.192
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	17	2.529.556	2.092.861
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	18	91.377	612.258
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	19	73.313	67.451
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	20	22.124.167	23.709.823
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	21	1.226.648	1.626.017
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη		45.043	57.311
Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις (μη ενοποιούμενες)	22	1.603	4.211
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	23	1.976	28.539
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	24	13.180	13.600
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	25	264.456	339.780
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	26	117.497	104.788
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	36	285.268	272.759
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		2.462	9.874
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	27	307.302	166.783
Σύνολο Ενεργητικού		28.423.791	30.028.622
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	28	7.397.685	3.954.388
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Υποχρεώσεις	19	136.055	133.580
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	29	15.493.779	18.364.436
Ομολογιακά Δάνεια	30	2.333.624	5.529.799
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	31	1.071.949	813.970
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	32	408.264	481.810
Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού	33	4.255	4.973
Ασφαλιστικές Προβλέψεις		-	75.908
Λοιπές Προβλέψεις	34	195.259	166.824
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		2.267	5.590
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	36	6.038	10.861
Λοιπές Υποχρεώσεις	35	236.098	239.603
Σύνολο Υποχρεώσεων		27.285.273	29.781.742
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	38	1.577.665	728.153
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	38	600.000	-
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο		360.906	371.404
Λοιπά Αποθεματικά		565.884	527.472
Κέρδη/Ζημιές Προηγούμενων εις νέον		(1.385.546)	(907.842)
Αποτελέσματα χρήσης		(582.585)	(491.754)
		1.136.324	227.433
Δικαιώματα Μειοψηφίας		2.194	19.447
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		1.138.518	246.880
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		28.423.791	30.028.622

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

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Συναλ/κές Διαφορές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη/ (Ζημιές) εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2008	728.153	371.464	(9.597)	697.419	(906.667)	880.772	7.783	888.555
Διανομή 2007	-	-	-	755	(775)	(20)	-	(20)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	-	(60)	-	-	-	(60)	-	(60)
Μεταβολή ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	(419)	(400)	(819)	11.834	11.015
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:								
- Αποτέλεσμα 01/01 – 31/12/2008	-	-	-	-	(491.754)	(491.754)	(157)	(491.911)
- Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	(154.763)	-	(154.763)	-	(154.763)
- Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(5.923)	-	-	(5.923)	(13)	(5.936)
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2008	728.153	371.404	(15.520)	542.992	(1.399.596)	227.433	19.447	246.880
Υπόλοιπα 1^η Ιανουαρίου 2009	728.153	371.404	(15.520)	542.992	(1.399.596)	227.433	19.447	246.880
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)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους:								
- Αποτέλεσμα 01/01-31/12/2009	-	-	-	-	(582.585)	(582.585)	(585)	(583.170)
- Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	58.703	-	58.703	-	58.703
- Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(5.848)	-	-	(5.848)	(10)	(5.858)
Υπόλοιπα 31^η Δεκεμβρίου 2009	2.177.665	360.906	(21.368)	587.252	(1.968.131)	1.136.324	2.194	1.138.518

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

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Περίοδος που έληξε την 31^η
 Δεκεμβρίου

Καθαρό κέρδος / (ζημιά) προ φόρων

2009	2008
(554.788)	(405.372)

Προσαρμογές για τη συμφωνία καθαρού αποτελέσμ. και ταμειακών εισροών / (εκροών) λειτουργικών δραστηριοτήτων

Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα :

Απομείωση Θυγατρικής	107	-
Κέρδος από πώληση συγγενούς εταιρείας	(1.958)	-
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	25.863	27.672
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	664.252	478.216
Λοιπές προβλέψεις	7.752	19.617
Διαφορά αποτίμησης & δεδουλευμένοι τόκοι παράγωγων χρηματοπιστωτικών μέσων	(3.387)	65.936
Δεδουλευμένοι Τόκοι	(58.440)	33.563
(Κέρδη)/ ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	792	2.200
(Κέρδη)/ ζημιές από πώληση παγίων	(39.808)	384
(Κέρδη)/ ζημιές από προπληρωμή ομολογιακών δανείων	(27.274)	-
Αναλογία σε (κέρδη)/ ζημιές συγγενών εταιρειών	588	(7.177)
	568.487	620.411

Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:

Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	(234.084)	(293.668)
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	101.305	99.712
Αξίογραφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	413.514	775.244
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	272.201	(4.644.219)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(25.372)	766
	527.564	(4.062.165)

Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.406.563	409.970
Υποχρεώσεις προς πελάτες (εξαιρουμένων προβλέψεων απομείωσης συμμετοχών)	(2.815.087)	196.242
Λοιπά στοιχεία παθητικού	563	(130.927)
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	75	(1.808)
	592.114	473.477

Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες

1.133.377 (3.373.649)

Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες

Μεταβολή συμ/χής σε μη ενοπ/νες θυγ/κές και αναπ/γές ιδίων κεφαλ. συγγενών εταιρειών	(24.815)	(12.389)
Κέρδος από πώληση θυγατρικών	-	11.016
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	59.065	(30.873)
Μεταβολή χαρτοφυλακίου διακρατούμενου έως τη λήξη	12.268	14.443
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	387.099	(1.364)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	433.617	(19.167)

Εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	836.662	-
Προκαταβολή για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	600.000	-
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	(79.696)	(78.958)
Εκδοση / (αποπληρωμή) λοιπών ομολογιακών δανείων	(3.212.726)	2.890.000
Εκδοση λοιπών ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης	250.000	100.000
Μεταβολή ιδίων ομολογιών	159.690	(193.336)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.446.070)	2.717.706

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης

120.924 (675.110)

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης (Σημ.39)

1.946.369 2.621.479

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης (Σημ.39)

2.067.293 1.946.369

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

(7) από (57)

Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («Εμπορική Τράπεζα» ή «ο Όμιλος») δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στο χώρο των τραπεζικών υπηρεσιών (λιανική τραπεζική, χορηγήσεις προς επιχειρήσεις), της επενδυτικής τραπεζικής, της διαχείρισης διαθέσιμων και χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, και γενικότερα στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σοφοκλέους 11 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 6064/06/Β/86/03. Ο Όμιλος προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 351 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω των υποκαταστημάτων της στο Λονδίνο & στην Γερμανία, καθώς και μέσω θυγατρικών τραπεζών στη Κύπρο, Βουλγαρία, Αλβανία, και Ρουμανία.

Η Εμπορική Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1907 και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α») 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 2009, 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

Jean - Frederic	De Leusse	Πρόεδρος
Bertrand	Badre	Μέλος
Luc	Demazure	Μέλος
Bernard	Mary	Μέλος
Yves	Nanquette	Μέλος
Jean - Francois	Marchal	Μέλος
Αλεξάνδρα	Παπαλεξοπούλου	Μέλος
Νικόλαος	Εμπέογλου	Μέλος
Χαράλαμπος	Δαβίδ	Μέλος
Jean - Yves	Hocher	Μέλος
Emmanuelle	Yannakis	Μέλος
Αχιλλέας	Κωνσταντακόπουλος	Μέλος
Giampiero	Maioli	Μέλος

Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη

Χριστόφορος	Χατζόπουλος	Μέλος
Κωνσταντίνος	Παπαδιαμάντης	Μέλος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από την Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 17^η Φεβρουαρίου 2010.

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 του Ομίλου παρουσιάζονται στην συνέχεια.

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

(α) Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

- ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»: Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν επιτρέπει την παρουσίαση των στοιχείων εσόδων και εξόδων (που δεν αποτελούν συναλλαγές με μετόχους) στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, αλλά απαιτεί αυτές τις συναλλαγές να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις συναλλαγές με τους μετόχους. Όλες οι συναλλαγές με μη μετόχους πρέπει να εμφανίζονται σε μία κατάσταση απόδοσης (performance statement). Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να επιλέξουν να παρουσιάζουν είτε μία κατάσταση (κατάσταση συνολικού εισοδήματος) είτε δύο καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Ο Όμιλος έχει αποφασίσει να παρουσιάζει μία κατάσταση. Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις απαιτήσεις του αναθεωρημένου προτύπου.
- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Η τροποποίηση αυτή απαιτεί την παροχή πρόσθετων γνωστοποιήσεων σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, καθώς και του κινδύνου ρευστότητας. Συγκεκριμένα η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων. Η τροποποίηση αυτή αφορά σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις και επομένως δεν υπάρχει επίδραση στα κέρδη ανά μετοχή.
- ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»: Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, σύμφωνα με το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας (Chief Operating Decision Maker) και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η τροποποίηση δεν είχε καμία επίδραση στον αριθμό των τομέων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.
- ΔΛΠ 23 (Τροποποίηση) «Κόστος Δανεισμού»: Το πρότυπο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του ΔΛΠ 23. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στον Όμιλο, καθώς όλο το κόστος δανεισμού που αφορούσε περιουσιακά στοιχεία που πληρούσαν τις προϋποθέσεις είχε κεφαλαιοποιηθεί.
- ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» – Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις: Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των «προϋποθέσεων της κατοχύρωσης (vesting conditions)», με την εισαγωγή του όρου «προϋποθέσεις μη κατοχύρωσης (non-vesting conditions)» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης, διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις είτε προέρχονται από την ίδια την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.
- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» - Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή “puttable” μέσο): Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.
- ΔΛΠ 39 (Τροποποιημένο) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» – Αντισταθμισμένα στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης: 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 σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

(β) Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

- ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών: Η διερμηνεία διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως “πόντους” ή “ταξιδιωτικά μίλια” σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.
- ΔΕΕΧΠ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας: 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.

- ΔΕΕΧΠ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό: 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.
- ΔΕΕΧΠ 18- «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες » (εφαρμόζεται σε μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων που ελήφθησαν την ή μετά την 1η Ιουλίου 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.

(γ) Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

- ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009): 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 εξοδοποίηση 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. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημιές που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.
- 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. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, ότο 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 αλλάξει, 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.

(δ) Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

- ΔΒΕΧΑ 17- Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους » (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η 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. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την διερμηνεία από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2009 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (“ΔΠΧΠ”) που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα πρότυπα και διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

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

Οι παρούσες 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 εξαγορευμένα περιουσιακά στοιχεία, οι υποχρεώσεις και οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος εξαγοράς πέραν της αντικειμενικής αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταγράφεται ως υπεραξία. Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

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

(β) Συγγενείς επιχειρήσεις

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

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

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

(γ) Αναλογική ενοποίηση

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

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

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

(γ) Εταιρείες του Ομίλου

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

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

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

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

2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

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

Τα παραπάνω παράγωγα 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 αποτελεσμάτων, εξαρτάται από την αναγνώριση του παραγώγου ως μέσο αντιστάθμισης και από την φύση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Στην περίπτωση αναγνώρισης παραγώγου ως μέσο 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 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 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 ή προσδοκώμενη συναλλαγή. Κατά τον χρόνο πραγματοποίησής της, τα ποσά μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

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 αποτελεσμάτων χρήσης. 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 λογαριασμού αποτελεσμάτων για όλα τα τοκοφόρα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (effective interest method), λαμβάνοντας υπόψη όλες τις σχετικές αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν και καταβλήθηκαν κατά τη σύναψη της σχετικής σύμβασης. Τα έσοδα από τόκους περιλαμβάνουν τόκους εισπρακτέους από χορηγήσεις και τοποθετήσεις, τοκομερίδια από χρεόγραφα σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, καθώς και τόκους από την απόσβεση της αρχικής διαφοράς υπέρ και υπό το άρτιο (premium / discount) 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 λογαριασμού αποτελεσμάτων, αλλά εμφανίζονται σε προσωρινό λογαριασμό αναστολής εσόδων εκτός ισολογισμού.

2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

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

2.7 Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων 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 έντιμο στοιχείο του ενεργητικού (loans acquired).

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Ο Όμιλος κατείχε τέτοιου είδους στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, συνολικής λογιστικής αξίας ευρώ 45.043.

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

2.9 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)

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

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

2.10 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.

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 στον ισολογισμό απαίτησης και της καθαρής παρούσας αξίας των αναμενόμενων εισπράξεων, στις οποίες καταλήγει ο έλεγχος απομείωσης, με βάση το πραγματικό επιτόκιο (effective interest rate).

Στην περίπτωση της 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, λογιστικοποιούνται στο κόστος κτήσης τους, ως άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες συντήρησης του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.13 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 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 ζημιές 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 απαξίωσής τους. Τα επενδυτικά ακίνητα του Ομίλου αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει προσδιοριστεί σε 40 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 ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου, που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

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

(β) Εταιρεία Ομίλου ως εκμισθωτής

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

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

2.16 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 οποιοσδήποτε εξαγορές ή καταβολές λήξης, πλέον των εσόδων επενδύσεων που προκύπτουν, από το περιουσιακό στοιχείο που συνδέεται με την υποχρέωση στην έναρξη της αναφερόμενης περιόδου και από τις ταμειακές ροές κατά τη διάρκεια της αναφερόμενης περιόδου.

ε) Έλεγχος επάρκειας προβλέψεων

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

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

2.17 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 τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

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

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

Στην σημείωση 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 του ισολογισμού.

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

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

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

2.21 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). Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.22 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

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

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των διαφόρων εξόδων μετά από φόρους, εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Το κέρδος ή 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 δεσπόζουσα επιρροή, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οικονομικώς εξαρτώμενα συγγενικά τους πρόσωπα και οι εταιρείες στις οποίες ασκούν δεσπόζουσα επιρροή. Ο Όμιλος διενεργεί συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας.

2.25 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

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

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

Κατά τη διάρκεια του 2010, η διαδικασία αξιολόγησης των αιτημάτων στεγαστικής πίστης θα ενισχυθεί περαιτέρω μέσω της εφαρμογής συστήματος scoring. Επιπρόσθετα, κατά την διάρκεια του έτους θα εφαρμοστεί η νέα σκορόκαρτα συμπεριφοράς με την οποία θα αξιολογείται το σύνολο του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου ιδιωτών.

3.2.1 Απομείωση και Σχηματισμός Προβλέσεων

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:

	2009		2008	
	Δάνεια & Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης Αξίας (%)	Δάνεια & Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη Απομείωσης Αξίας (%)
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	77,9	0,8	88,5	1,2
Ειδικής αναφοράς	3,4	4,7	2,1	6,7
Επισφαλή	18,7	36,6	9,4	42,7
Σύνολο	100	7,7	100	5,2

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 31/12/2009 και 31/12/2008, 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>	
	2009	2008
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού:		
Κρατικά αξιόγραφα	254.592	27.192
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.529.556	2.092.861
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – Ομόλογα	91.271	601.615
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	73.313	67.451
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:		
Δάνεια σε ιδιώτες:		
Πιστωτικές κάρτες	363.838	405.780
Καταναλωτικά δάνεια	1.640.918	2.262.450
Στεγαστικά δάνεια	7.779.682	8.007.606
Δάνεια προς επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις	7.372.920	6.545.054
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.346.580	5.913.416
Ανακυκλούμενο Easy Business	474.084	489.344
Λοιπές Απαιτήσεις	146.145	86.173
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση – Ομόλογα	1.188.942	1.584.745
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι την λήξη	45.043	57.311
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	307.302	166.783
Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού:		
Εγγυητικές επιστολές	2.033.470	2.232.602
Σύνολο	<u>28.647.656</u>	<u>30.540.383</u>

3.2.3 Δάνεια και Απαιτήσεις

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

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	Δάνεια & προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια & προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	15.865.466	2.529.556	17.098.133	2.092.861
Σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας	3.588.174	-	5.009.895	-
Με απομείωση αξίας	4.492.851	-	2.897.894	-
Σύνολο - Προ Προβλέψεων	<u>23.946.491</u>	<u>2.529.556</u>	<u>25.005.922</u>	<u>2.092.861</u>
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	1.822.324	-	1.296.099	-
Σύνολο – Μετά Προβλέψεων	<u>22.124.167</u>	<u>2.529.556</u>	<u>23.709.823</u>	<u>2.092.861</u>

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

31 Δεκεμβρίου 2009

	Δάνεια						Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο Δανείων & Προκαταβολών σε πελάτες	Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Μεγάλες Στεγαστικά	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλ/νο Easy Business	Μεγάλες Επιχειρήσεις			
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	-
Επισφαλή	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

31 Δεκεμβρίου 2008

	Δάνεια						Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο Δανείων & Προκαταβολών σε πελάτες	Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Μεγάλες Στεγαστικά	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλ/νο Easy Business	Μεγάλες Επιχειρήσεις			
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	265.843	1.768.055	5.831.983	5.511.132	3.108.344	269.156	86.174	16.840.697	2.092.861
Ειδικής αναφοράς	4.806	-	278	106.299	77.529	-	-	188.913	-
Επισφαλή	60	3.601	58.334	263	6.266	10	-	68.523	-
Σύνολο	270.708	1.771.656	5.890.596	5.617.694	3.192.139	269.166	86.174	17.098.133	2.092.861

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

31 Δεκεμβρίου 2009

	Δάνεια						Σύνολο
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Μεγάλες Στεγαστικά	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Μεγάλες Επιχειρήσεις	
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

31 Δεκεμβρίου 2008

	Δάνεια						Σύνολο
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Μεγάλες Στεγαστικά	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Μεγάλες Επιχειρήσεις	
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	70.877	225.438	721.968	803.896	1.955.471	138.677	3.916.327
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	23.715	123.148	377.457	61.738	227.777	44.770	858.605
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	4.655	17.918	142.795	893	6.512	6.960	179.733
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	3.032	1.928	20.115	12.223	17.933	-	55.231
Σύνολο	102.279	368.432	1.262.334	878.750	2.207.693	190.407	5.009.896

(γ) Απομειωμένα δάνεια και απαιτήσεις σε ατομική αξιολόγηση

31 Δεκεμβρίου 2009

	Δάνεια							Σύνολο
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Μεγάλες Επιγ/σεις	Μικρομεσαίες Επιγ/σεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	
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

31 Δεκεμβρίου 2008

	Δάνεια							Σύνολο
	Πιστωτικές Κάρτες	Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Μεγάλες Επιγ/σεις	Μικρομεσαίες Επιγ/σεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	85.138	599.268	1.067.740	238.403	792.290	99.433	15.623	2.897.895
	85.138	599.268	1.067.740	238.403	792.290	99.433	15.623	2.897.895
Με καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	7.527	134.396	205.463	35.136	132.252	13.379	-	528.153
Πρόβλεψη απομείωσης	56.573	324.826	237.367	188.705	403.344	69.662	15.622	1.296.099

3.2.4 Πιστωτικοί τίτλοι, έντοκα γραμματία 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 2009, βάση της διαβάθμισης του οίκου Moody's.

	Κρατικά Αξιόγραφα	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων	Σύνολο
			Διαθεσίμων προς Πώληση	Διακρατούμενων έως τη Λήξη	
Aa1 – Aa3	-	-	258.717	45.043	303.760
A1 – A3	-	2.019	426.281	-	428.300
Baa1 – Baa3	254.592	89.358	503.944	-	847.894
Σύνολο	254.592	91.377	1.188.942	45.043	1.579.954

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 2009 όσο και την 31 Δεκεμβρίου 2008.

(β) Τομείς Δραστηριότητας

31 Δεκεμβρίου 2009	Χρηματο-	Κατασκευές /		Εμπορικές	Δημόσιος	Λοιποί	Ιδιώτες	Σύνολο
	πιστωτικά	Βιομηχανία	Διαχείριση					
Κρατικά αξιόγραφα	-	-	-	-	254.592	-	-	254.592
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.529.556	-	-	-	-	-	-	2.529.556
Χαρτ./κιο συναλ/γών – Ομόλογα	-	-	-	-	91.271	-	-	91.271
Παράγωγα χρημ/τικά μέσα – απαιτήσεις	73.313	-	-	-	-	-	-	73.313
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:	758.526	1.282.680	1.444.827	6.124.674	263.198	1.987.668	10.262.594	22.124.167
Δάνεια σε ιδιώτες:	-	-	-	-	-	-	9.784.438	9.784.438
Πιστωτικές κάρτες	-	-	-	-	-	-	363.838	363.838
Καταναλωτικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	1.640.918	1.640.918
Στεγαστικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	7.779.682	7.779.682
Δάνεια προς επιχειρήσεις:	758.526	1.282.680	1.444.827	6.124.674	263.198	1.987.668	478.156	12.339.729
Μεγάλες επιχειρήσεις	755.338	867.861	898.809	3.766.665	227.996	850.855	5.396	7.372.920
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	3.188	414.758	545.990	2.357.881	35.202	989.561	-	4.346.580
Ανακυκλούμενο Easy Business	-	61	28	128	-	1.107	472.760	474.084
Λοιπές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	146.145	-	146.145
Χαρτ./κιο επενδ. διαθ. προς πώλ.-Ομόλογα	883.172	-	-	-	305.770	-	-	1.188.942
Χαρτ./κιο επενδ. διακρ/νων μέχρι την λήξη	-	-	-	-	-	45.043	-	45.043
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	307.302	-	307.302
Σύνολο	4.244.567	1.282.680	1.444.827	6.124.674	914.831	2.340.013	10.262.594	26.614.186
31 Δεκεμβρίου 2008	3.866.299	1.482.444	1.494.110	6.768.100	1.235.037	2.300.061	11.161.731	28.307.782

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 δυναμικής 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 αγορά. 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 δυναμικού 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 2009 και το 2008:**(α) VaR Εμπορικού Χαρτοφυλακίου και μη Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου**

	01/01- 31/12/2009			01/01- 31/12/2008		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	87	421	3	79	139	-
Επιτοκιακός κίνδυνος	1.512	2.495	701	1.276	1.884	785
Κίνδυνος μετοχών	223	532	4	682	1.285	455
Σύνολο VAR	1.550	2.536	945	1.640	2.160	1.078

(β) VaR Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2009			01/01- 31/12/2008		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	61	136	4	39	117	-
Επιτοκιακός κίνδυνος	833	1.082	532	1.227	1.815	608
Κίνδυνος μετοχών	-	-	-	190	995	-
Σύνολο VAR	838	1.095	501	1.293	1.828	609

(γ) VaR μη Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2009			01/01- 31/12/2008		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	128	196	32	19	207	-
Επιτοκιακός κίνδυνος	204	436	65	438	1.340	126
Κίνδυνος μετοχών	334	919	3	538	747	293
Σύνολο VAR	378	915	80	657	1.397	347

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 ακόλουθων:

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

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	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	873.933	1.825	6.496	-	-	203.097	1.085.351
Κρατικά Αξιογράφα	173.127	-	81.465	-	-	-	254.592
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.996.911	65.451	70.900	383.246	5.789	7.259	2.529.556
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	-	-	51.843	35.733	312	3.489	91.377
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	73.313	73.313
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	5.107.395	1.805.944	2.958.433	5.499.346	8.535.585	(1.782.536)	22.124.167
Χαρτ/κιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	34.213	32.420	185.558	490.144	447.249	37.064	1.226.648
Χαρτ/κιο Επενδ. Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	-	-	292	44.751	-	-	45.043
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	1.413	8.769	4.265	5.205	131	287.519	307.302
Σύνολο Χρημ/κών Στοιχείων Ενεργητικού	8.186.992	1.914.409	3.359.252	6.458.425	8.989.066	(1.170.795)	27.737.349

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	3.965.939	2.596.547	834.966	8	225	-	7.397.685
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα-Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	136.055	136.055
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	9.804.293	1.389.257	3.809.589	315.723	-	174.917	15.493.779
Ομολογιακά Δάνεια	-	73	1.003.220	1.149.919	180.412	-	2.333.624
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	-	-	-	-	1.071.949	-	1.071.949
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	76.088	-	78.774	253.402	-	-	408.264
Λοιπές Υποχρεώσεις	5.554	215	4.363	32	1.187	224.747	236.098
Σύνολο Χρημ/κών 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

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3- 12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη καθορισμένης διάρκειας	Σύνολο
Στις 31 Δεκεμβρίου 2008							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	6.309.113	1.902.909	5.102.014	6.840.283	9.413.973	(313.222)	29.255.071
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	13.823.430	4.123.812	5.163.236	4.907.291	1.006.212	493.605	29.517.586
Καθαρή θέση Χρημ/κών Στοιχείων Ισολογισμού	(7.514.317)	(2.220.903)	(61.221)	1.932.992	8.407.761	(806.828)	(262.515)

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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.529.556	2.092.861	2.529.556	2.092.861
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	22.124.167	23.709.823	23.190.158	23.416.829
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	45.043	57.311	45.043	54.518
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	7.397.685	3.954.388	7.397.685	3.954.388
Υποχρεώσεις προς πελάτες	15.493.779	18.364.436	15.493.779	18.364.436
Ομολογιακά Δάνεια	2.333.624	5.529.799	2.317.057	5.406.065
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.071.949	813.970	1.038.258	787.250

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 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 2009	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού – χαρτ/κιο συναλλαγών				
- Ομόλογα	345.969	-	-	345.969
- Παράγωγα	-	62.510	-	62.510
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση	-	10.803	-	10.803
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση				
- Ομόλογα	1.188.942	-	-	1.188.942
- Μετοχές & Αμοιβαία κεφάλαια	24.548	13.158	-	37.706
Σύνολο ενεργητικού	1.559.459	86.471	-	1.645.930
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού – χαρτ/κιο συναλλαγών				
- Παράγωγα	-	67.866	-	67.866
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση	-	68.189	-	68.189
Σύνολο Παθητικού	-	136.055	-	136.055

4. Σημαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και Παραδοχές στην Εφαρμογή Λογιστικών Αρχών

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

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

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

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου 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

<u>Από 1/1 έως 31/12/2009</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Λιανική Τραπεζική</u>	<u>Χονδρική Τραπεζική</u>	<u>Επενδυτική Τραπεζική & Treasury</u>	<u>Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία</u>
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)

<u>Από 1/1 έως 31/12/2008*</u>	<u>Σύνολο</u>	<u>Λιανική Τραπεζική</u>	<u>Χονδρική Τραπεζική</u>	<u>Επενδυτική Τραπεζική & Treasury</u>	<u>Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία</u>
Καθαρά έσοδα από τόκους	620.411	528.936	94.203	(4.910)	2.182
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	127.833	106.096	24.712	9.901	(12.876)
Λοιπά έσοδα	(32.749)	1.707	-	(42.132)	7.676
Σύνολο καθαρών εσόδων	715.495	636.739	118.915	(37.141)	(3.018)
Δαπάνες προσωπικού	(435.123)	(351.822)	(25.942)	(13.532)	(43.827)
Απομειώσεις αξίας δανείων και προκ/λών	(466.641)	(441.552)	(25.089)	-	-
Λοιπές προβλέψεις	(19.617)	(67)	-	-	(19.550)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(206.663)	(164.072)	(10.647)	(8.242)	(23.702)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(1.128.044)	(957.513)	(61.678)	(21.774)	(87.079)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	7.177	-	-	7.177	-
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(405.372)	(320.774)	57.237	(51.738)	(90.097)

*Τα κονδύλια του 2008 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας

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

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

Η Επενδυτική Τραπεζική και το Treasury περιλαμβάνει 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.

6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους

	<u>01/01- 31/12/2009</u>	<u>01/01- 31/12/2008</u>
Έσοδα από τόκους		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	74.165	151.287
Ομόλογα/ ΕΓΕΔ	165.009	330.318
Δάνεια και χορηγήσεις	<u>864.357</u>	<u>1.163.052</u>
	1.103.531	1.644.657
Έξοδα από τόκους		
Τράπεζες και πελάτες	(395.341)	(718.986)
Ομολογιακά δάνεια	(119.814)	(227.115)
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	(2.966)	(17.206)
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	(14.422)	(17.018)
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	<u>(29.289)</u>	<u>(43.921)</u>
	(561.832)	(1.024.246)
Καθαρά έσοδα από τόκους	<u>541.699</u>	<u>620.411</u>

7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	<u>01/01- 31/12/2009</u>	<u>01/01- 31/12/2008</u>
Έσοδα προμηθειών		
Χορηγήσεις	27.751	23.346
Κίνηση κεφαλαίων	6.302	7.433
Εγγυητικές επιστολές	15.957	13.493
Πιστωτικές κάρτες	21.750	26.331
Εισαγωγές – εξαγωγές	4.941	6.298
Λοιπά δικαιώματα και προμήθειες	<u>65.317</u>	<u>71.180</u>
	142.018	148.081
Έξοδα προμηθειών		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	(4.717)	(5.509)
Ληφθείσες Εγγυήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων	(14.742)	(12.875)
Λοιπά δικαιώματα	<u>(3.405)</u>	<u>(1.863)</u>
	(22.864)	(20.248)
Καθαρά έσοδα προμηθειών	<u>119.154</u>	<u>127.833</u>

8. Έσοδα από Μερίσματα

	<u>01/01- 31/12/2009</u>	<u>01/01- 31/12/2008</u>
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	147	449
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	<u>420</u>	<u>6.645</u>
Σύνολο εσόδων από μερίσματα	<u>567</u>	<u>7.094</u>

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

	01/01- 31/12/2009	01/01- 31/12/2008
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) από πράξεις και αποτίμηση συναλλάγματος	14.090	7.831
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης ομολογίων	1.592	(11.272)
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης μετοχών & άλλων τίτλων μεταβλ. απόδ.	(603)	(5.585)
Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης παραγώγων	(2.664)	(39.335)
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) πώλησης και αποτίμησης αμοιβαίων κεφαλαίων	-	(543)
Κέρδος/ (ζημιά) από πώληση απαιτήσεων	-	149
Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων	12.415	(48.755)

10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	01/01- 31/12/2009	01/01- 31/12/2008
Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) πώλησης διαθέσιμων προς πώληση ομολογίων	-	(10.153)
Απομείωση ομολόγων	(1.395)	-
Καθαρό κέρδος πώλησης διαθέσιμων προς πώληση μετοχών	1.053	1.512
Απομείωση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	(194)	(114)
Καθαρό κέρδος/ ζημιά από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	(256)	3.180
Καθαρό κέρδος πώλησης συμμετοχών	1.958	3.375
Απομείωση συμμετοχών	(107)	-
Σύνολο κερδών μείον ζημιών επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1.059	(2.200)

11. Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

	01/01- 31/12/2009	01/01- 31/12/2008
Ενοίκια κτιρίων	1.032	1.112
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	2.027	1.703
Κέρδη / (Ζημιές) από εκποίηση παγίων	39.816	(383)
Πωλήσεις Ελληνικής Βιομηχανίας Σάκκων	3.124	4.955
Κέρδη ανάκλησης ομολογιακών δανείων	27.274	-
Λοιπά	2.750	3.725
Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης	76.023	11.112

12. Δαπάνες Προσωπικού

	01/01- 31/12/2009	01/01- 31/12/2008
Μισθοί και Ημερομίσθια	(282.825)	(282.440)
Κόστος Κοινωνικής Ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	(89.068)	(89.999)
Λοιπές Παροχές	(72.240)	(62.684)
Σύνολο δαπανών προσωπικού	(444.133)	(435.123)

Το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2009 αποτελείται από 6.430 άτομα έναντι 6.899 ατόμων στις 31 Δεκεμβρίου 2008.

13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	<u>01/01- 31/12/2009</u>	<u>01/01- 31/12/2008</u>
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	(8.012)	(25.933)
Παροχές Τρίτων	(42.455)	(47.572)
Ασφάλιστρα	(1.599)	(2.189)
Φόροι – Τέλη	(19.798)	(20.884)
Διάφορα Έξοδα	<u>(104.824)</u>	<u>(82.413)</u>
Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων	<u>(176.688)</u>	<u>(178.991)</u>

14. Φόρος Εισοδήματος

	<u>01/01- 31/12/2009</u>	<u>01/01- 31/12/2008</u>
Φόρος τρέχουσας χρήσης (πρόβλεψη)	(42.767)	(31.895)
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.36)	<u>21.025</u>	<u>(63.224)</u>
Σύνολο φόρου εισοδήματος	<u>(21.742)</u>	<u>(95.119)</u>

15. Κέρδη ανά Μετοχή

	<u>01/01- 31/12/2009</u>	<u>01/01- 31/12/2008</u>
Κέρδη / (Ζημιές) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(582.585)	(491.754)
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	<u>233.573.580</u>	<u>132.520.973</u>
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε €)	<u>(2,4942)</u>	<u>(3,7108)</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.

Ο σταθμισμένος μέσος όρος των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών για όλες τις συγκριτικές χρήσεις έχει προσαρμοστεί με τον συντελεστή 1,00097 προκειμένου να απεικονιστεί η επίπτωση του δικαιώματος προτίμησης στα κέρδη ανά μετοχή.

16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Ταμείο	244.568	299.776
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρ/κών καταθ. για σκοπούς ρευστ/τας	102.231	82.091
Επιταγές εισπρακτέες – Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	<u>4.050</u>	<u>12.338</u>
Περιλαμβ. στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 39)	<u>350.849</u>	<u>394.205</u>
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα	734.006	500.287
Δεδουλευμένοι Τόκοι	<u>496</u>	<u>883</u>
Σύνολο ταμείου και διαθέσιμων στην κεντρική τράπεζα	<u>1.085.351</u>	<u>895.375</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 διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος Target (Trans European – Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System).

17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Επιταγές εισπρακτέες	5.910	10.500
Καταθέσεις όψεως	190.313	218.705
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	1.328.974	712.720
Λοιπές απαιτήσεις	<u>17.362</u>	<u>53.764</u>
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.39)	1.542.559	995.689
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες μη συμπ/νων στα ταμειακά ισοδύναμα	983.365	1.069.354
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες τράπεζες	<u>3.632</u>	<u>27.818</u>
Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	<u>2.529.556</u>	<u>2.092.861</u>

18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου μη συμπ/νων στα ταμειακά ισοδύναμα	91.271	600.694
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	-	921
Μετοχές εισηγμένες	12	7
Μετοχές μη εισηγμένες	94	99
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	<u>10.537</u>
Σύνολο χαρτοφυλακίου συναλλαγών	<u>91.377</u>	<u>612.258</u>

19. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

	<u>31/12/2009</u>			<u>31/12/2008</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)	60.432	550	843	602.188	1.396	1.611
Ανταλλαγές συναλλάγματος (Currency Swaps).	1.168.183	3.870	3.740	983.415	15.375	8.319
Δικαιώματα Προαίρεσης (currency options)	21.652	460	460	97.908	4.594	4.593
		4.880	5.043		21.365	14.523
β) Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	3.052.865	54.658	60.474	3.422.061	45.800	63.890
Δικαιώματα Προαίρεσης (Caps & Floors)	999.098	2.956	2.349	156.047	266	310
		57.614	62.823		46.066	64.200
γ) Παράγωγα επί ομολόγων (Bond Futures)						
Προθ/κά συμβ. Ομολ. (Exchange traded bond futures)	7.500	16	-	67.100	-	432
		16	-		-	432
Σύνολο παραγώγων διακρατ. στο χαρτ/κιο συναλλαγών		<u>62.510</u>	<u>67.866</u>		<u>67.431</u>	<u>79.155</u>
(2) Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση						
Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	5.516.300	10.803	68.189	1.346.300	20	54.425
Σύνολο παραγώγων διακρατούμενων για αντιστάθμιση		10.803	68.189		20	54.425
Σύνολο παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων		<u>73.313</u>	<u>136.055</u>		<u>67.451</u>	<u>133.580</u>

20. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα		
Πιστωτικές κάρτες	445.492	462.353
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	2.017.276	2.587.276
Στεγαστικά	8.112.903	8.244.973
	10.575.671	11.294.602
Δάνεια σε νομικά πρόσωπα		
Μεγάλες Επιχειρήσεις	7.532.882	6.647.524
Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	5.007.991	6.319.809
Επαγγελματίες (Easy Business)	617.288	556.844
	13.158.161	13.524.177
Λοιπές Απαιτήσεις	160.461	101.796
Δεδουλευμένοι Τόκοι Δανείων σε Πελάτες	52.198	85.347
Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	23.946.491	25.005.922
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	1.822.324	1.296.099
	22.124.167	23.709.823
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	18.607.966	17.565.193
Σταθερό Επιτόκιο	5.286.328	7.355.382
Σύνολο	23.894.294	24.920.575
Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών		
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.296.099	1.019.685
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(49.281)	7.029
Μεταφορά από Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	13.720
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(98.090)	(213.051)
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών (προ ανακτήσεων)	664.251	478.216
Μεταφορά σε «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις»	-	(9.500)
Μεταφορά από «Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες»	9.345	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.822.324	1.296.099

Η πρόβλεψη για απομειώσεις δανείων και προκαταβολών της τρέχουσας χρήσης, που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει και εισπράξεις από αποσβεσμένες απαιτήσεις ύψους € 13.569 χιλ. (€ 11.575 χιλ. για την χρήση 2008).

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 2008	52.477	195.644	115.761	363.882
Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	-	3.581	-	3.581
Μεταφορά από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	13.720	-	13.720
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	26.355	143.176	121.677	291.208
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. δανείων	(22.259)	(31.295)	(71)	(53.625)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	56.573	324.826	237.367	618.766
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	404	2.990
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	81.654	376.358	343.826	801.839

	Δάνεια προς Επιχειρήσεις				Σύνολο
	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές απαιτήσεις	
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	239.846	315.636	59.839	40.482	655.803
Μη συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	3.448	-	-	-	3.448
Απομείωση δανείων και προκαταβολών	23.285	141.108	20.810	1.804	187.007
Μετ/λή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγρ. δανείων	(68.374)	(53.400)	(10.987)	(26.665)	(159.426)
Μεταφορά σε «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις»	(9.500)	-	-	-	(9.500)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	188.705	403.344	69.662	15.621	677.332
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

21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	16.157	1.206
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	305.770	395.093
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	867.015	1.188.446
Μετοχές εισηγμένες	1.407	3.268
Μετοχές μη εισηγμένες	10.100	9.901
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	26.199	28.103
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	<u>1.226.648</u>	<u>1.626.017</u>

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 2009, η ονομαστική αξία του παραπάνω χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 37,2 εκατ. ενώ η εύλογη αξία σε € 28,6 εκατ. αντίστοιχα.

Το κέρδος από την αποτίμηση για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2009 έως 31η Δεκεμβρίου 2009 αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση και ανέρχεται σε € 6,9 εκατ.

Το κέρδος, ύψους € 152 χιλ. από την πώληση των αναταξινομημένων εταιρικών ομολόγων, αναγνωρίστηκε στην γραμμή «Κέρδος μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου».

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 (%)	
		<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
1 EMPORIKI BANK-GERMANY GMBH .	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100,00	100,00
2 EMPORIKI BANK-BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00	100,00
3 EMPORIKI BANK-ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00	100,00
4 ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	-	80,00
5 EMPORIKI BANK CYPRUS	ΚΥΠΡΟΣ	93,71	91,92
6 EMPORIKI VENTURE CAPITAL DEVELOPED MARKETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00	100,00
7 EMPORIKI VENTURE CAPITAL EMERGING MARKETS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100,00	100,00
8 EMPORIKI GROUP FINANCE P.L.C.	Μ. ΒΡΕΤΑΝΙΑ	100,00	100,00
9 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	100,00
10 EMPORIKI BANK-ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	99,41	99,41
11 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ	ΕΛΛΑΔΑ	-	73,10
12 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00	100,00
13 ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ & ΕΙΔΩΝ ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΎΛΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	58,71	58,71
14 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΚΜ. ΜΕΣΩΝ ΜΕΤΑΦ. ΚΑΙ ΠΡΑΚΤ/ΣΕΩΝ (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	-	50,00
15 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	-	50,00
16 ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM Α.Ε. (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	-	50,00
17 ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Α.Ε.Α.Ε.Γ.Α. (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	-	50,00

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά 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 εκκαθάρισης εταιρίας. Κατά την διάρκεια του 2009, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην Γερμανία μέσω του υποκαταστήματος και έχει αναλάβει το χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής.

Στο δεύτερο τρίμηνο του 2009, η Τράπεζα απομείωσε την αξία της συμμετοχής της θυγατρικής κατά το ποσό των € 5,2 εκατ. προκειμένου η λογιστική αξία να αντιπροσωπεύει το ποσό που θα εισπραχθεί όταν ολοκληρωθεί η διαδικασία ρευστοποίησης. Στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις η απομείωση έχει πλήρως αντλιογιστεί.

Στο δεύτερο τρίμηνο του 2009 η Εμπορική Life προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 3 εκατ. εκδίδοντας 857.142 νέες μετοχές. Η Τράπεζα συμμετείχε κατά το ποσοστό της στην αύξηση αυτή, καταβάλλοντας το ποσό των € 1,5 εκατ.

Στο τρίτο τρίμηνο του 2009, η Τράπεζα προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της “EMPORIKI BANK CYPRUS LTD”, εκδίδοντας 5.292.397 νέες μετοχές. Η Τράπεζα συμμετείχε 100% στην αύξηση αυτή, καταβάλλοντας το ποσό των € 9 εκατ.

Η Τράπεζα στις 4 Αυγούστου 2009, προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της “EMPORIKI BANK ALBANIA S.A”, εκδίδοντας 41.336 νέες μετοχές. Η Τράπεζα συμμετείχε 100% στην αύξηση αυτή καταβάλλοντας το ποσό των € 5 εκατ.

Η Τράπεζα στις 15 Δεκεμβρίου 2009, προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της “EMPORIKI BANK BULGARIA AD”. Η Τράπεζα συμμετείχε 100% στην αύξηση αυτή καταβάλλοντας το ποσό των € 8 εκατ.

Η Τράπεζα στις 31 Δεκεμβρίου 2009, ολοκλήρωσε τη διαδικασία μεταβίβασης των εταιρειών, α) Εμπορική Credicom, β) Εμπορική Life, γ) Εμπορική Ασφάλειες, δ) Εμπορική Leasing, ε) Εμπορική Asset Management προς τις αντίστοιχες Εταιρείες παραγωγής και διαχείρισης προϊόντων του Ομίλου της Crédit Agricole S.A., έναντι τιμήματος α) 24,9 εκατ. β) 30,7 εκατ. γ) 10,4 εκατ. δ) 43,5 εκατ. ε) 13,5 εκατ. Αντίστοιχα.

Στο τέταρτο τρίμηνο του 2009, η “EMPORIKI BANK ROMANIA S.A”, απομειώθηκε κατά το ποσό των € 31,3 εκατ. λόγω των συνθηκών αγοράς της χώρας.

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 TOTAL CARE ΑΕ
- 4 PRESERVILLE ENTERPRISES LTD
- 5 ORMISTONE HOLDINGS LTD
- 6 DICAPRIO
- 7 ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ – ΠΟΛ/ΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΜΤΕ (Μη κερδοσκοπική εταιρεία)
- 8 MR SNACK

23. Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

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

A/A Επωνυμία Εταιρείας	Χώρα σύστασης	Άμεση & Έμμεση Συμμετοχή (%)	
		31/12/2009	31/12/2008
1 BIOMHXANIA ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	-	33,24
2 EULER HERMES EMPORIKI	ΕΛΛΑΔΑ	21,71	21,71

Η Τράπεζα, στις 15 Σεπτεμβρίου 2009, ολοκλήρωσε την μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της στην «BIOMHXANIA ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ» προς την εταιρία « ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΙΠΑΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΑ ELFE A.B.E.E». Το τίμημα ανήλθε στο ποσό των € 29,7 εκατ.

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

24. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
1 Ιανουαρίου 2008	
Αξία κτήσης	83.323
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(70.685)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>12.638</u>

31 Δεκεμβρίου 2008	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	12.638
Μεταβολή	6.208
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(5.246)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>13.600</u>

31 Δεκεμβρίου 2008	
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>

25. Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

	Γήπεδα, Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2008			
Αξία κτήσης	283.091	265.394	548.485
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(13.729)	(193.852)	(207.581)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	269.362	71.542	340.904
31 Δεκεμβρίου 2008			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	269.362	71.542	340.904
Μεταβολή	7.290	13.896	21.186
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(3.928)	(18.382)	(22.310)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	272.724	67.056	339.780
31 Δεκεμβρίου 2008			
Αξία κτήσης	290.381	279.290	569.671
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(17.657)	(212.234)	(229.891)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	272.724	67.056	339.780
31 Δεκεμβρίου 2009			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	272.724	67.056	339.780
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(658)	(16.105)	(16.763)
Μεταβολή	(37.374)	(18.626)	(56.000)
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(15.065)	(4.259)	(19.324)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	219.627	28.066	247.693
31 Δεκεμβρίου 2009			
Αξία κτήσης	253.007	260.664	513.671
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(32.722)	(216.493)	(249.215)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	220.285	44.171	264.456

26. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2008			
Αξία κτήσης	65.435	49.634	115.069
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(12.382)	(12.382)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	65.435	37.252	102.687
31 Δεκεμβρίου 2008			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	65.435	37.252	102.687
Απομείωση παγίων	(2.029)	-	(2.029)
Μεταβολή	(564)	9.565	9.001
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(4.871)	(4.871)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	62.842	41.946	104.788
31 Δεκεμβρίου 2008			
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

27. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Έξοδα επομένων χρήσεων	1.803	3.112
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	15.978	4.393
Λοιπά	289.521	159.278
Σύνολο	<u>307.302</u>	<u>166.783</u>

28. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Τοποθετήσεις από άλλες τράπεζες	7.364.509	3.927.206
Καταθέσεις όψεως	33.112	27.042
Λοιπές υποχρεώσεις	64	140
Σύνολο	<u>7.397.685</u>	<u>3.954.388</u>

29. Υποχρεώσεις προς Πελάτες

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Καταθέσεις Νομικών Προσώπων		
Καταθέσεις όψεως	1.476.488	1.310.639
Καταθέσεις προθεσμίας	1.119.330	1.915.342
	<u>2.595.818</u>	<u>3.225.981</u>
Καταθέσεις φυσικών προσώπων		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	508.842	485.357
Καταθέσεις προθεσμίας	5.874.267	8.750.824
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	6.366.136	5.676.938
	<u>12.749.245</u>	<u>14.913.119</u>
Δεδουλευμένοι Τόκοι	36.946	121.964
Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα	111.770	103.372
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	<u>15.493.779</u>	<u>18.364.436</u>
Σταθερού επιτοκίου	6.993.596	10.666.167
Κυμαινόμενου επιτοκίου	8.351.467	7.472.933
Σύνολο καταθέσεων	<u>15.345.063</u>	<u>18.139.100</u>

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

30. Ομολογιακά Δάνεια

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Ομολογιακά δάνεια	2.329.766	5.497.412
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
Δεδουλευμένοι Τόκοι	3.785	32.314
Σύνολο ομολογιακών δανείων	<u>2.333.624</u>	<u>5.529.799</u>

Κατά την διάρκεια του δωδεκαμήνου 2009 η Εμπορική Τράπεζα έχει αποπληρώσει, μέσω της εταιρίας ειδικού σκοπού Lithos Mortgage Financing Plc, ομολογίες με ενέχυρο μεταβιβασθέντα στεγαστικά δάνεια (mortgage backed securities) συνολικού ύψους € 79.696.147.

Η Τράπεζα την 31η Δεκεμβρίου 2009, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Emporiki Financing Plc συνολικού ποσού € 84.129.414

Κατά την διάρκεια του δευτέρου τριμήνου του 2009, η Εμπορική Τράπεζα πραγματοποίησε ανάκληση εκδόσεων χρέους συνολικής ονομαστικής αξίας € 3.090.000.000.

Κατά την διάρκεια του δωδεκαμήνου 2009, η Εμπορική Τράπεζα εξέδωσε, μέσω της εταιρίας “EMPORIKI GROUP FINANCE PLC”, ομολογιακό δάνειο ύψους € 50.000.000, με επιτόκιο 3m Euribor πλέον περιθωρίου 3% και λήξη την 21.12.2011

31. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

	31/12/2009	31/12/2008
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes)	350.000	339.006
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης προς την μητρική εταιρεία	300.000	300.000
Υποχρεώσεις υβριδικών κεφαλαίων προς την μητρική εταιρεία	420.000	170.000
Δεδουλευμένοι Τόκοι	1.949	4.964
Σύνολο	1.071.949	813.970

Στις 19 Ιουνίου 2009, η Εμπορική Τράπεζα, εξέδωσε υβριδικό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (συνδεδεμένο με τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Tier I) ύψους € 250.000.000 με επιτόκιο δανεισμού: 3m Euribor συν 4,75%. Το δάνειο δύναται να ανακληθεί μέσα σε 5 χρόνια από την ημερομηνία έκδοσής του.

Στις 5 Αυγούστου 2009, η Εμπορική Τράπεζα, μέσω της εταιρίας “EMPORIKI GROUP FINANCE PLC” προχώρησε στην ανάκληση ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης ονομαστικής αξίας € 350.000.000, μετά την παρέλευση 5 ετών από την έκδοσή του. Ταυτόχρονα, εξέδωσε νέο δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ύψους € 350.000.000 με επιτόκιο δανεισμού 3m Euribor πλέον περιθωρίου 1,75%. Το δάνειο αυτό, δύναται ν’ ανακληθεί μέσα σε 10 χρόνια από την ημερομηνία έκδοσής του.

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 δεν καθορίστηκε από το νόμο, αλλά ρυθμίστηκε με την απόφαση ΙΚΑ-Φ-20203/19189//931/7.11.06. Η Τράπεζα προέβη στην εκταμίευση (έναντι του οφειλόμενου ποσού) των ποσών, που αντιστοιχούσαν στις δόσεις, όπως αυτά προσδιορίζονται στην ανωτέρω οικονομική μελέτη. Στις 31.12.2009 το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οφειλών ανέρχονται σε € 408,2 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 άσκησε 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 τον Δεκέμβριο του 2009 άσκησε αίτηση αναίρεσης ενώπιον του Αρείου Πάγου και αναμένεται ο προσδιορισμός δικασίμου για την εκδίκαση της υποθέσεως. Οι οικονομικές επιπτώσεις της απόφασης δεν είναι δυνατό σήμερα να επιμετρηθούν.

33. Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού

	31/12/2009	31/12/2008
Πρόβλεψη αποζημίωσης Ν. 2112/20	814	1.562
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εξωτερικού	3.441	3.411
Σύνολο πρόβλεψης για αποζημιώσεις προσωπικού	4.255	4.973

34. Λοιπές Προβλέψεις

	31/12/2009	31/12/2008
Προβλέψεις για φορολογικά θέματα	65.536	40.315
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες	764	2.014
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	51.131	49.969
Προβλέψεις για εκκρεμείς λογαριασμούς και λοιπές απαιτήσεις	55.482	52.158
Προβλέψεις για δοθείσες εγγυήσεις	20.277	19.777
Λοιπές προβλέψεις	2.069	2.591
Σύνολο λοιπών προβλέψεων	195.259	166.824

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 2008	12.408	7.500	37.781	45.700	19.777	1.032	124.198
Έξοδο χρήσης	27.987	1.606	13.420	6.458	-	2.327	51.798
Συναλλαγματικές διαφορές	(32)	-	-	-	-	(86)	(118)
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(48)	(7.092)	(1.232)	-	-	(682)	(9.054)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	40.315	2.014	49.969	52.158	19.777	2.591	166.824
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 2008	65.536	764	51.131	55.482	20.277	2.069	195.259

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, με την από 5.6.2009 αίτηση διαιτησίας, το ποσό των €5,9 εκατ. και, με την από 26.6.2009 αίτηση διαιτησίας, το ποσό των €11,3 εκατ. περίπου καθώς και να αναγνωρισθεί να καταβάλει τυχόν πρόσθετα ποσά που ενδεχομένως προκύψουν όταν ολοκληρωθεί η εκδίκαση επίδικων διαφορών της GROUPAMA ΦΟΙΝΙΞ.

35. Λοιπές Υποχρεώσεις

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Μερίσματα πληρωτέα	250	435
Δεδουλευμένα έξοδα και Έσοδα επομένων χρήσεων	51.425	67.938
Λοιπά	184.423	171.230
Σύνολο	<u>236.098</u>	<u>239.603</u>

36. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	2.313	-
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	460	594
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	165.253	129.466
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	81.653	96.362
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	3.134	3.693
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	5.600	5.600
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	7.629	7.191
Λοιπές Προβλέψεις	18.224	17.951
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	1.003	579
	<u>285.268</u>	<u>261.436</u>
Διακοπείσες δραστηριότητες	-	11.323
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης	<u>285.268</u>	<u>272.759</u>

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	4.988	4.549
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	1.050	996
	<u>6.038</u>	<u>5.545</u>
Διακοπείσες δραστηριότητες	-	5.316
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	<u>6.038</u>	<u>10.861</u>

Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

	<u>279.230</u>	<u>261.898</u>
--	-----------------------	-----------------------

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

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(134)	(537)
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	126.581	106.715
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	(559)	(1.650)
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	437	(544)
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	(439)	(834)
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	-	3.088
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	-	2.171
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	(14.709)	(17.759)
Λοιπές Προβλέψεις	273	5.310
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	370	(1.361)
Αλλαγή φορολογικών συντελεστών	-	(83.828)
Επαναξιολόγηση ανακτησιμότητας	(90.794)	(80.000)
	<u>21.025</u>	<u>(69.230)</u>
Διακοπείσες δραστηριότητες	-	6.007
	<u>21.025</u>	<u>(63.223)</u>

Η διοίκηση της Τράπεζας εξετάζοντας τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Τράπεζας και την επίπτωση των τρεχουσών συνθηκών στις αγορές, αποφάσισε να υιοθετήσει πολιτική πρόβλεψης και αναπροσάρμοσε, την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνοντας την κατά το ποσό των € 90,8 εκατ.

37. Ενδεχόμενες και Ανειλημμένες Υποχρεώσεις

α) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά του Ομίλου, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας για τις οποίες 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	2006
2	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-GERMANY GMBH .	2006
3	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-BULGARIA A.D.	2008
4	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-ALBANIA S.A.	2008
5	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK CYPRUS	2002
6	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENTURE CAPITAL DEVELOPED MARKETS LTD	2005
7	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENTURE CAPITAL EMERGING MARKETS LTD	2005
8	ΕΜΠΟΡΙΚΗ GROUP FINANCE P.L.C.	2005
9	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ Α.Ε.	2006
10	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-ROMANIA S.A.	2008
11	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	2004
12	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ & ΕΙΔΩΝ ΠΛΑΣΤΙΚΗΣ ΎΛΗΣ	2006

γ) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	31/12/2009	31/12/2008
Εγγυητικές επιστολές	2.033.470	2.232.602
Αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια	17.700.554	17.004.042
	19.734.024	19.236.644

δ) Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανέρχονται σε € 1.541.005 (€ 1.627.690 την 31 Δεκεμβρίου 2008) 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 2009, έχουν ενεχυραστεί δανειακές απαιτήσεις από την Τράπεζα της Ελλάδος, συνολικής ονομαστικής αξίας € 645.405 για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων.

Τέλος, ομόλογα ονομαστικής αξίας ευρώ € 33.248 έχουν εκχωρηθεί στα πλαίσια συναλλαγών πώλησης με συμφωνία επαναγοράς (Repos) με άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

38. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ανέρχεται σε € 1.577.664.968 διαιρούμενο σε 286.848.176 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,50 έκαστη. Στις 31 Δεκεμβρίου 2008, ανερχόταν σε € 728.153.074 διαιρούμενο σε 132.391.468 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,50 έκαστη.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων, που αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 26/02/2009 και πραγματοποιήθηκε από τις 16/04/2009 έως και τις 30/04/2009, καλύφθηκε κατά 82,16% με την καταβολή συνολικού ποσού € 697.928.539 που αντιστοιχεί σε 126.896.098 νέες κοινές, ονομαστικές μετοχές, ενώ 27.560.610 μετοχές έμειναν αδιάθετες.

Με την από 04/05/2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) της Τράπεζας, οι ως άνω αδιάθετες μετοχές διατέθηκαν κατά την κρίση του στο βασικό μέτοχο της Τράπεζας, Crédit Agricole S.A. με αποτέλεσμα το τελικό ποσοστό κάλυψης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου να ανέλθει σε 100% και το συνολικό ποσό της εν λόγω αύξησης σε ευρώ 849.511.894.

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά € 849.511.894 με την έκδοση 154.456.708 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 5,50 έκαστη.

Την 14η Δεκεμβρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε τη μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά το ποσόν της μερικής διαγραφής συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 1.290.816.792 με μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής από € 5,50 σε € 1,00 και την ταυτόχρονη αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας κατά ποσό € 989.421.312,51, με την έκδοση και διάθεση 225.380.709 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας € 1,00 εκάστης και με τιμή διαθέσεως € 4,39 για εκάστη μετοχή ως προς τις οποίες παρέχεται, σε ολόκληρο το ποσό, δικαίωμα προτίμησης στους παλαιούς μετόχους.

Η Crédit Agricole S.A. προτίθεται να συμμετάσχει και να ασκήσει πλήρως το προτιμησιακό της δικαίωμα στην προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας με μετρητά, να καλύψει, με τους ίδιους όρους, μετά την άσκηση του προτιμησιακού δικαιώματος από τους μετόχους, το τυχόν αδιάθετο μέρος του ποσού της αύξησης, εφόσον προσφερθεί στην Crédit Agricole S.A. από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας, σύμφωνα με το ισχύον δίκαιο, και να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της, όπως θα διαμορφωθεί μετά την προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Σε αυτά τα πλαίσια, η Crédit Agricole S.A. κατέθεσε την 22α Δεκεμβρίου 2009 ποσό ύψους € 600.000.000 ως προκαταβολή της συμμετοχής της στην ανωτέρα εγκριθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας.

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>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008*</u>
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 16)	350.849	374.199
Κρατικά αξιόγραφα	173.885	26.735
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 17)	1.542.559	1.545.435
	<u>2.067.293</u>	<u>1.946.369</u>
Μη Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες	-	(528.857)
Σύνολο μετρητών και ταμειακών ισοδύναμων	<u>2.067.293</u>	<u>1.417.512</u>

*Τα κονδύλια του 2008 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας

40. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι μεγαλύτεροι μέτοχοι της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν ο όμιλος της Credit Agricole και ασφαλιστικοί οργανισμοί με ποσοστά 91,49% και 2,12% αντίστοιχα. Το υπόλοιπο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου είναι ευρέως διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό.

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

	<u>01/01- 31/12/2009</u>	<u>01/01- 31/12/2008</u>
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και μελών εκτελεστικής επιτροπής*	5.773	4.798
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Καταθέσεις	1.128	2.262
Χορηγήσεις	988	159
	<u>2.116</u>	<u>2.421</u>

* Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχονται σε € 230 χιλ. για το 2009 και σε € 390 χιλ. για το 2008.

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

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα με συγγενείς εταιρείες

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Ενεργητικό		
- Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες	-	42.154
Παθητικό		
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	5.338
	<u>01/01 - 31/12/2009</u>	<u>01/01- 31/12/2008</u>
Έσοδα		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.227	2.499
Έξοδα		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	28	132

Συναλλαγές και υπόλοιπα με εταιρείες ομίλου της Credit Agricole

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.962.760	1.873.556
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	506.028	-
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	16.138	1.405
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	14.789	7.154
	<u>3.499.715</u>	<u>1.882.115</u>
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	6.970.421	2.288.664
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	90.654	-
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Υποχρεώσεις	104.933	96.733
Ομολογιακά Δάνεια	2.182.395	4.790.000
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	1.072.140	470.000
Λοιπές Υποχρεώσεις	9.502	31.106
	<u>10.430.045</u>	<u>7.676.503</u>

	<u>01/01 - 31/12/2009</u>	<u>01/01 - 31/12/2008</u>
Έσοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	61.582	89.809
Έσοδα Προμηθειών	9.201	-
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	4.277	(44.840)
Λοιπά Λειτουργικά Έσοδα	31.159	-
	<u>106.219</u>	<u>44.969</u>
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	165.960	295.814
Έξοδα Προμηθειών	17.178	53
Δαπάνες Προσωπικού	2.056	-
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	8.777	13.849
	<u>193.971</u>	<u>309.716</u>

Συνοψίζοντας οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :

	<u>01/01 - 31/12/2009</u>	<u>01/01 - 31/12/2008</u>
Έσοδα	107.446	47.468
Έξοδα	193.999	309.848
Συναλλαγές & αμοιβές διευθ/κών στελεχών και μελών της διοίκησης	5.773	4.798
	<u>307.218</u>	<u>362.114</u>

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Απαιτήσεις	3.499.715	1.924.269
Υποχρεώσεις	10.430.045	7.681.841
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	988	159
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη μέλη της διοίκησης	1.128	2.262
	<u>13.931.876</u>	<u>9.608.531</u>

41. Αποτελέσματα - Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων

	<u>01/01 - 31/12/2009</u>	<u>01/01 - 31/12/2008</u>
Κατάσταση Αποτελεσμάτων		
ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	(16.642)	1.487
ΕΜΠΟΡΙΚΗ INSURANCES	119	(69)
ΕΜΠΟΡΙΚΗ LIFE	1.141	2.525
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	(1.389)	(1.328)
ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING	2.379	5.965
	<u>(14.392)</u>	<u>8.580</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>	<u>-</u>
Σύνολο	<u>(6.640)</u>	<u>8.580</u>

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	01/01 – 31/12/2009					
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	ΕΜΠΟΡΙΚΗ INSURANCE.	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)

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	01/01 – 31/12/2008					
	ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	ΕΜΠΟΡΙΚΗ INSURANCE.	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LIFE	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING	Σύνολο
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	10.248	1	2.532	3	14.412	27.196
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	214	209	607	-	45	1.075
Καθαρά έσοδα από τόκους	10.462	210	3.139	3	14.457	28.271
Έσοδα προμηθειών	413	(126)	(2.564)	2.312	(365)	(330)
Έξοδα προμηθειών	-	-	(11)	56	-	45
Καθαρά έσοδα προμηθειών	413	(126)	(2.575)	2.368	(365)	(285)
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	286	19.148	-	-	19.434
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	27	(14.027)	-	-	(14.000)
Καθαρά έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	-	313	5.121	-	-	5.434
Έσοδα από μερίσματα	-	-	108	-	-	108
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	-	-	(77)	860	-	783
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτ/κίου	-	-	(420)	-	(185)	(605)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	7.836	(14)	(505)	(64)	236	7.489
Σύνολο καθαρών εσόδων	18.711	383	4.791	3.167	14.143	41.195
Δαπάνες προσωπικού	(6.304)	(302)	(956)	(2.905)	(2.933)	(13.400)
Αποσβέσεις	(4.492)	(23)	(55)	(103)	(82)	(4.755)
Απομείωση αξίας δανείων & λοιπών απαιτ.	(3.580)	-	-	-	(3.448)	(7.028)
Λοιπές Προβλέψεις	-	-	-	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(2.931)	(162)	(615)	(1.571)	(1.123)	(6.402)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(17.307)	(487)	(1.626)	(4.579)	(7.586)	(31.585)
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(432)	-	-	-	-	(432)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	972	(104)	3.165	(1.412)	6.557	9.178
Φόροι περιόδου	515	35	(640)	84	(592)	(598)
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	1.487	(69)	2.525	(1.328)	5.965	8.580
- Ιδιοκτήτες μητρικής	1.487	(69)	2.525	(971)	5.790	8.762
- Δικαιώματα μειοψηφίας	-	-	-	(357)	175	(182)
Βασικά Κέρδη ανά μετοχή (σε ευρώ)	0,0112	(0,0005)	0,0191	(0,0073)	0,0437	0,0661

41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Οι συνολικές αμοιβές που χρέωσε, κατά το οικονομικό έτος 2009, το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο αναλύονται ως ακολούθως :

Αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	1.097
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	377
Αμοιβές για υπηρεσίες φορολογικών συμβούλων	95
Αμοιβές για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	<u>703</u>
Σύνολο	2.272

42. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας υπολογίζεται με βάση τις διατάξεις των ΠΔ/ΤΕ 2587/20.08.2007 «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	17,60
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς τον κίνδυνο αγοράς	0,24
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς λειτουργικό κίνδυνο	<u>1,39</u>
Σύνολο σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού	<u>19,23</u>

Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια (Tier # 1 Capital)	1,75
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier # 2 Capital)	0,53
Αφαιρετικά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων	<u>(0,01)</u>
Σύνολο εποπτικών ιδίων κεφαλαίων	<u>2,27</u>

Ο σχετικός δείκτης εκτιμάται στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 11,8% περίπου σε επίπεδο Ομίλου.

Για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας την 31^η Δεκεμβρίου 2009, έχει ληφθεί υπόψη η παροχή εγγύησης από την μητρική εταιρεία Credit Agricole S.A., καθώς και η προκαταβολή για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

43. Γεγονότα Μεταγενέστερα των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Τράπεζα στις 2 Φεβρουαρίου 2010 προέβη στην εξαγορά της συμμετοχής του κ. Λεωνίδα Ιωάννου στην θυγατρική της ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK - CYPRUS LIMITED, ήτοι συνολικά 500.000 κοινές μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 2,097% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας. Συνεπώς η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. κατέχει πλέον 22.844.373 μετοχές της ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-CYPRUS LIMITED που αντιπροσωπεύουν το 95,81% του υφιστάμενου Μετοχικού της Κεφαλαίου.

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 78.517.500,00 RON. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της «ΕΜΠΟΡΙΚΗ 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. Κατόπιν τούτου, η «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» θα συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο της εν λόγω Τράπεζας με 160.192 μετοχές, ήτοι ποσοστό 99,54%.

Η Τράπεζα προτίθεται να προβεί στην εξαγορά του 100% των μετοχών της ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK - CYPRUS LIMITED.

Η Τράπεζα, θα αρχίσει διαπραγματεύσεις προκειμένου να προχωρήσει στην πώληση του ποσοστού συμμετοχής της στην θυγατρική της εταιρία «Ελληνική Βιομηχανία Σάκκων και Ειδών Πλαστικής Ύλης Α.Ε.».

44. Αναμορφώσεις

Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης 2008 τα ποσά έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης. Οι αναμορφώσεις της κατάστασης αποτελεσμάτων αφορούν αναμορφώσεις στα έξοδα προσωπικού και γενικά λειτουργικά έξοδα καθώς επίσης και την παρουσίαση των αποτελεσμάτων των θυγατρικών «Εμπορική Credicom S.A.», «Εμπορική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.», «Εμπορική Leasing Α.Ε.», «Εμπορική Ζωής Α.Ε.» και «Εμπορική Ασφάλειες Α.Ε.Γ.Α.» στην γραμμή των «Μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων» λόγω της πώλησής τους.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	01/01 – 31/12/2008		
	Αναπροσαρμοσμένα ποσά	Δημοσιευμένα ποσά	Αναμορφώσεις
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.644.657	1.671.852	(27.195)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.024.246)	(1.023.171)	(1.075)
Καθαρά έσοδα από τόκους	620.411	648.681	(28.270)
Έσοδα προμηθειών	148.081	147.751	330
Έξοδα προμηθειών	(20.248)	(20.203)	(45)
Καθαρά έσοδα προμηθειών	127.833	127.548	285
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	19.434	(19.434)
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	(14.000)	14.000
Καθαρά έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	-	5.434	(5.434)
Έσοδα από μερίσματα	7.094	7.201	(107)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(48.755)	(47.973)	(782)
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτ/κίου	(2.200)	(2.804)	604
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	11.112	18.601	(7.489)
Σύνολο καθαρών εσόδων	715.495	756.688	(41.193)
Δαπάνες προσωπικού	(435.123)	(435.842)	719
Αποσβέσεις	(27.672)	(32.428)	4.756
Απομείωση αξίας δανείων & λοιπών απαιτ.	(466.641)	(473.669)	7.028
Λοιπές Προβλέψεις	(19.617)	(19.617)	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(178.991)	(198.072)	19.081
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(1.128.044)	(1.159.628)	31.584
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	7.177	6.745	432
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(405.372)	(396.195)	(9.177)
Φόροι περιόδου	(95.119)	(95.716)	597
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους - Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	(500.491)	(491.911)	(8.580)
Κέρδη / (ζημιές) μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	8.580	-	8.580
Κέρδη / (ζημιές) μετά από φόρους	(491.911)	(491.911)	-

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

CHIEF
FINANCIAL OFFICER

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ CFO &
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΩΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

JEAN - FREDERIC DE LEUSSE

Αρ. Διαβατ.
03EC 94565/12.2.2004

ALAIN STRUB

Αρ. Διαβατ.
02YC 78344/17.06.2002

VINCENT, PASCAL, RAYMOND
JULITA

Αρ. Διαβατ.
09AD67521/23.01.2009

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΩΤ.
ΠΑΣΧΑΛΗΣ

AZ 630875
ΤΑ Δάφνης

IV. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Λογιστών (επί των Οικονομικών καταστάσεων της Τραπέζης) και οι Οικονομικές Καταστάσεις Τραπέζης



Emporiki Bank

CRÉDIT AGRICOLE GROUP

**Ατομικές
Οικονομικές Καταστάσεις**

31^{ης} Δεκεμβρίου 2009

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010

Περιεχόμενα των Οικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....	4
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	5
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
1. Γενικές Πληροφορίες.....	8
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	8
3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	18
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	29
5. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας	31
6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους.....	32
7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	32
8. Έσοδα από Μερίσματα.....	33
9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	33
10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	33
11. Λοιπά Έσοδα.....	33
12. Δαπάνες Προσωπικού	34
13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	34
14. Φόρος Εισοδήματος.....	34
15. Κέρδη ανά Μετοχή	34
16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα.....	35
17. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	35
18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών.....	35
19. Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα	36
20. Δάνεια και προκαταβολές σε Πελάτες.....	37
21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση	38
22. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις.....	39
23. Ασώματες 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.....	45
33. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	46
34. Λοιπές Προβλέψεις	47
35. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις.....	48
36. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές.....	48
37. Λοιπά Αποθεματικά	49
38. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα.....	50
39. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	50
40. Καταβληθέντα Μερίσματα	53
41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	53
42. Κεφαλαιακή Επάρκεια	53
43. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων.....	53
44. Επαναταξινομήσεις	54

**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 τον ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2009 και τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, 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 Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη άποψη την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 33 των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά σε θέματα που σχετίζονται με την εφαρμογή του Ν.3371/2005 (Ασφαλιστικό Τραπεζών) από την Τράπεζα και στην αβεβαιότητα της έκβασης των σχετικών δικαστικών διενέξεων.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν.2190/1920.

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

ΠράσιγουωτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Δημήτρης Σούρμπης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Σημ.	1 ^η Ιανουαρίου- 31 ^η Δεκεμβρίου 2009	1 ^η Ιανουαρίου- 31 ^η Δεκεμβρίου 2008
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	1.032.693	1.577.611
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(530.174)	(996.007)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	502.519	581.604
Έσοδα Προμηθειών	137.079	142.088
Έξοδα Προμηθειών	(22.501)	(19.560)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	114.578	122.528
Έσοδα από Μερίσματα	446	26.952
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	2.372	(47.226)
Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(31.333)	(5.277)
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	72.642	4.038
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	661.224	682.619
Δαπάνες Προσωπικού	(413.464)	(406.506)
Αποσβέσεις	(20.743)	(23.657)
Απομείωση Αξίας Δανείων και Προκαταβολών	(623.578)	(464.774)
Λοιπές προβλέψεις	(7.679)	(19.149)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	(164.522)	(164.592)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(1.229.986)	(1.078.678)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	(568.762)	(396.059)
Φόρος Εισοδήματος	(17.876)	(91.106)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	(586.638)	(487.165)
ΛΟΙΠΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ		
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	59.755	(151.125)
ΛΟΙΠΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	59.755	(151.125)
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ	(526.883)	(638.290)
Βασικά και προσαρμοσμένα Κέρδη/(Ζημιές) ανά Μετοχή (σε ευρώ)	(2,5116)	(3,6761)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	Σημ.	31η Δεκεμβρίου 2009	31η Δεκεμβρίου 2008
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	1.011.438	786.245
Κρατικά Αξιογράφα		254.592	27.192
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	17	3.161.580	3.351.248
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	18	91.271	600.266
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	19	73.313	67.451
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	20	21.111.304	22.019.372
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	21	1.203.034	1.557.450
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη		45.043	57.311
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	22	205.516	343.039
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	22	1.965	19.181
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	23	9.434	9.708
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	24	240.800	298.484
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	25	113.040	100.244
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	32	283.050	259.311
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		1.344	9.347
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	26	293.564	149.539
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		28.100.288	29.655.388
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	27	7.555.894	4.122.719
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	19	136.070	133.581
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	28	15.061.149	17.998.744
Ομολογιακά Δάνεια	29	2.333.624	5.532.975
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	30	1.072.043	814.122
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	33	408.264	481.810
Λοιπές Προβλέψεις	34	188.636	155.157
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		1	4.119
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	32	4.750	4.258
Λοιπές Υποχρεώσεις	31	226.103	206.241
Σύνολο Υποχρεώσεων		26.986.534	29.453.726
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	36	1.577.665	728.153
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	36	600.000	-
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο		360.960	371.497
Λοιπά Αποθεματικά	37	579.506	519.751
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον		(1.417.739)	(930.574)
Αποτελέσματα Χρήσης		(586.638)	(487.165)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		1.113.754	201.662
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		28.100.288	29.655.388

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη / (Ζημιές) εις Νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο – 1^η Ιανουαρίου 2008	728.153	371.497	670.876	(930.574)	839.952
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	(487.165)	(487.165)
Λοιπά εισοδήματα:					
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	(151.125)	-	(151.125)
Λοιπά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους	-	-	(151.125)	(487.165)	(638.290)
Υπόλοιπο – 31^η Δεκεμβρίου 2008	728.153	371.497	519.751	(1.417.739)	201.662
Υπόλοιπο – 1^η Ιανουαρίου 2009	728.153	371.497	519.751	(1.417.739)	201.662
Αποτέλεσμα χρήσης	-	-	-	(586.638)	(586.638)
Λοιπά εισοδήματα:					
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	59.755	-	59.755
Λοιπά εισοδήματα χρήσης μετά από φόρους	-	-	59.755	(586.638)	(526.883)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	849.512	(10.537)	-	-	838.975
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	600.000	-	-	-	600.000
Υπόλοιπο – 31^η Δεκεμβρίου 2009	2.177.665	360.960	579.506	(2.004.377)	1.113.754

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2009	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2008
Εισροές / (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) προ φορών	(568.762)	(396.059)
<u>Προσαρμογές για την συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της χρήσης :</u>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	20.743	23.657
Κέρδη/ζημίες από πώληση θυγατρικών/συγγενών	(6.126)	-
Απομειώσεις αξίας θυγατρικών εταιριών	36.667	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	623.578	464.774
Λοιπές Προβλέψεις	7.679	19.149
Διαφορές αποτίμησης παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων	(3.373)	65.936
Δεδουλευμένοι τόκοι	(58.440)	33.562
Καθαρό (κέρδος) από πρόωρη λήξη ομολογιακών δανείων	(27.274)	-
Καθαρό κέρδος / ζημιά από πώληση χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	598	5.277
Κέρδη/ζημίες από εκποίηση παγίων	(40.205)	566
	553.847	612.921
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδας	(263.331)	(260.371)
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	92.538	(746.103)
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	413.513	637.911
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	245.839	(4.095.896)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(88.719)	(5.704)
	399.840	(4.470.163)
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	3.439.231	549.562
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(2.851.299)	203.224
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(60.860)	(157.031)
	527.072	595.755
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες πριν την καταβολή του φόρου	911.997	(3.657.546)
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	911.997	(3.657.546)
Εισροές / (Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αύξηση από συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες	48.204	(55.915)
Μείωση συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	23.234	-
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	64.625	(26.736)
Μεταβολή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	12.268	(31.042)
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	402.818	10.596
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	551.149	(103.096)
Εισροές / (Εκροές) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Έκδοση λοιπών ομολογιακών δανείων	(3.212.726)	2.890.000
Έκδοση λοιπών ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης	250.000	100.000
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων μέσω τιτλοποίησης απαιτήσεων	(79.696)	(78.958)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	836.662	-
Προκαταβολή προοριζόμενη για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	600.000	-
Μεταβολή στις ίδιες ομολογίες	159.690	(193.336)
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(1.446.070)	2.717.706
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Χρήσεως	17.076	(1.042.936)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Χρήσεως (Σημ. 38)	2.664.392	3.707.328
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Χρήσεως (Σημ. 38)	2.681.468	2.664.392

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 55 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 351 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω των υποκαταστημάτων της στο Λονδίνο & στην Γερμανία, καθώς και μέσω θυγατρικών τραπεζών στη Κύπρο, Βουλγαρία, Αλβανία, και Ρουμανία.

Η Εμπορική Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1907 και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α») 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 2009, 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

Jean-Frederic	De Leusse	Πρόεδρος
Bertrand	Badre	Μέλος
Luc	Demazure	Μέλος
Bernard	Mary	Μέλος
Yves	Nanquette	Μέλος
Jean-Francois	Marchal	Μέλος
Αλεξάνδρα	Παπαλεξοπούλου	Μέλος
Νικόλαος	Εμπέογλου	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 17^η Φεβρουαρίου 2010.

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

2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

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

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

(α) Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

- ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν επιτρέπει την παρουσίαση των στοιχείων εσόδων και εξόδων (που δεν αποτελούν

συναλλαγές με μετόχους) στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, αλλά απαιτεί αυτές τις συναλλαγές να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις συναλλαγές με τους μετόχους. Όλες οι συναλλαγές με μη μετόχους πρέπει να εμφανίζονται σε μία κατάσταση απόδοσης (performance statement). Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να επιλέξουν να παρουσιάζουν είτε μία κατάσταση (κατάσταση συνολικού εισοδήματος) είτε δύο καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Η Τράπεζα έχει αποφασίσει να παρουσιάζει μία κατάσταση. Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις απαιτήσεις του αναθεωρημένου προτύπου.

- ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί την παροχή πρόσθετων γνωστοποιήσεων σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, καθώς και του κινδύνου ρευστότητας. Συγκεκριμένα η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων. Η τροποποίηση αυτή αφορά σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις και επομένως δεν υπάρχει επίδραση στα κέρδη ανά μετοχή.

- ΔΠΧΠ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»

Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά το ΔΛΠ 14, σύμφωνα με το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο / Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας (Chief Operating Decision Maker) και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η τροποποίηση δεν είχε καμία επίδραση στον αριθμό των τομέων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

- ΔΛΠ 23 (Τροποποίηση) «Κόστος Δανεισμού»

Το πρότυπο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του ΔΛΠ 23. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μπορέσουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στην Τράπεζα, καθώς όλο το κόστος δανεισμού που αφορούσε περιουσιακά στοιχεία που πληρούσαν τις προϋποθέσεις είχε κεφαλαιοποιηθεί.

- ΔΠΧΠ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών» – Προϋποθέσεις Κατοχύρωσης και Ακυρώσεις

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των «προϋποθέσεων της κατοχύρωσης (vesting conditions)», με την εισαγωγή του όρου «προϋποθέσεις μη κατοχύρωσης (non-vesting conditions)» για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης, διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις είτε προέρχονται από την ίδια την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων» - Χρηματοοικονομικά Μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο (ή “puttable” μέσο)

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

- ΔΛΠ 39 (Τροποποιημένο) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση» – Αντισταθμισμένα στοιχεία που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης

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 σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

(β) Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

- ΔΕΕΧΠ 13 – Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως “πόντους” ή “ταξιδιωτικά μίλια” σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην Τράπεζα.

- ΔΕΕΧΠ 15 – Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας

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.

- ΔΕΕΧΠ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

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.

- ΔΕΕΧΠ 18- «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες» (εφαρμόζεται σε μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων που ελήφθησαν την ή μετά την 1η Ιουλίου 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.

(γ) Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

- ΔΠΧΠ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο) «Ενοποιημένες και Ιδιαιτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΠ 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. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημιές που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Η Τράπεζα θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

- 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.

(δ) Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

- ΔΕΕΧΠ 17- Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η 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 Τράπεζα θα εφαρμόσει την διερμηνεία από την ημέρα που τίθεται σε εφαρμογή.

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εμπορικής Τράπεζας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2009 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (“ΔΠΧΠ”) που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα πρότυπα και διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

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

Οι παρούσες 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 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 αποτελεσμάτων, 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 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 τα αποτελέσματα.

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 αποτελεσμάτων.

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 αποτελεσμάτων χρήσης. Το σωρευτικό κέρδος ή ζημιά που έχει αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια, μεταφέρεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πώληση της επιχειρηματικής δραστηριότητας στο εξωτερικό.

2.4 Έσοδα και έξοδα από τόκους

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

2.5 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

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

2.6 Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων 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 έντιτλο στοιχείο του ενεργητικού (loans acquired).

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Τράπεζα έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Η Τράπεζα κατείχε τέτοιου είδους στοιχεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, συνολικής λογιστικής αξίας ευρώ 45.043.

(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 “διακρατούμενο ως τη λήξη” και “διαθέσιμο προς πώληση” χαρτοφυλακίων περιλαμβάνει και τις άμεσα σχετιζόμενες με τη συναλλαγή δαπάνες. Τα δάνεια και απαιτήσεις (κατηγορία β) αναγνωρίζονται στον ισολογισμό κατά την εκταμίευσή τους.

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

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

Τα δάνεια και απαιτήσεις, καθώς και τα διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate) μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Τα στοιχεία των κατηγοριών αυτών, εξετάζονται για απομείωση αξίας και στην περίπτωση που η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένες με το πραγματικό επιτόκιο, υπολείπεται της λογιστικής, η προκύπτουσα διαφορά βαρύνει τα αποτελέσματα 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 ισολογισμού η Τράπεζα εκτιμά αν υπάρχουν εύλογες ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας τους σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημία, που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.8 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting financial instruments)

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

α) υπάρχει τέτοιο δικαίωμα συμψηφισμού των υπολοίπων βάσει της σχετικής σύμβασης, και

β) υπάρχει πρόθεση της τακτοποίησης σε καθαρή βάση ή της ταυτόχρονης τακτοποίησης της απαίτησης και της υποχρέωσης.

2.9 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 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 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 στον ισολογισμό απαιτήσης 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 στον ισολογισμό στο κόστος κτήσης τους ως άυλα πάγια στοιχεία ενεργητικού και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες συντήρησης του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

	<u>Έτη</u>
Κτίρια και εγκαταστάσεις	40
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 ζημιές 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 απαξίωσής τους. Τα επενδυτικά ακίνητα της Τράπεζας αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει προσδιοριστεί σε 40 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 ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους.

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

2.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.16 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. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

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

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

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

2.18 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 του ισολογισμού.

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

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

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

2.19 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 αναλόβεστο κόστος τους (amortized cost) βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate). Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

2.20 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

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

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 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 διαθέσιμων, 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 15βάρηματα 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.

Κατά τη διάρκεια του 2010, η διαδικασία αξιολόγησης των αιτημάτων στεγαστικής πίστης θα ενισχυθεί περαιτέρω μέσω της εφαρμογής συστήματος scoring. Επιπρόσθετα, κατά την διάρκεια του έτους θα εφαρμοστεί η νέα σκορόκάρτα συμπεριφοράς με την οποία θα αξιολογείται το σύνολο του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου ιδιωτών.

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:

	2009		2008	
	Δάνεια και Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη απομείωσης αξίας (%)	Δάνεια και Απαιτήσεις (%)	Πρόβλεψη απομείωσης αξίας (%)
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	77,9	0,8	88,9	1,0
Ειδικής αναφοράς	2,8	6,0	1,2	8,7
Επισφαλή	19,2	36,0	9,9	42,7
Σύνολο	100	7,7	100	5,2

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 31/12/2009 και την 31/12/2008, 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	
	2009	2008
<u>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων Ισολογισμού :</u>		
Κρατικά αξιόγραφα	254.592	27.192
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.161.580	3.351.248
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – Ομόλογα	91.271	600.266
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	73.313	67.451
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:		
Δάνεια σε ιδιώτες:		
Πιστωτικές κάρτες	357.309	332.838
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	1.582.569	1.801.615
Στεγαστικά δάνεια	7.386.655	7.647.274
Δάνεια προς επιχειρήσεις:		
Μεγάλες επιχειρήσεις	6.887.376	6.438.073
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.277.166	5.224.053
Ανακυκλούμενο Easy Business	474.085	489.344
Λοιπές Απαιτήσεις	146.143	86.175
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση – Ομόλογα	1.172.516	1.527.154
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	45.043	57.311
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	293.564	149.539
<u>Έκθεση πιστωτικού κινδύνου στοιχείων εκτός Ισολογισμού :</u>		
Εγγυητικές επιστολές	2.068.199	2.174.478
Σύνολο	28.271.381	29.974.011

3.2.3 Δάνεια και απαιτήσεις

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

	2009		2008	
	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων
Δάνεια και απαιτήσεις χωρίς καθυστέρηση και χωρίς απομείωση αξίας	15.066.130	3.161.580	15.986.989	3.351.248
Δάνεια και απαιτήσεις σε καθυστέρηση, χωρίς απομείωση αξίας	3.483.604	-	4.555.524	-
Δάνεια και απαιτήσεις με απομείωση αξίας	4.324.550	-	2.687.558	-
Σύνολο Προ προβλέψεων	22.874.284	3.161.580	23.230.071	3.351.248
Μείον: προβλέψεις για απομείωση αξίας	1.762.980	-	1.210.699	-
Μετά προβλέψεων	21.111.304	3.161.580	22.019.372	3.351.248

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

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	Δάνεια & Προκ/λές σε Πιστ/κα Ιδρύματα
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	-
Επισφαλή	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

31 Δεκεμβρίου 2008

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια Καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	Δάνεια και προκ/βολές σε πελάτες	Δάνεια & Προκ/λές σε Πιστ/κα Ιδρύματα
Ικανοποιητικής διαβάθμισης	211.159	1.147.281	5.618.954	5.578.660	2.828.556	269.156	86.174	15.739.940	3.351.248
Ειδικής αναφοράς	-	-	23	102.849	77.205	-	-	180.077	-
Επισφαλή	-	3.584	57.516	-	5.862	10	-	66.972	-
Σύνολο	211.159	1.150.865	5.676.493	5.681.509	2.911.623	269.166	86.714	15.986.989	3.351.248

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

31 Δεκεμβρίου 2009

Δάνεια προς ιδιώτες	Δάνεια			Σύνολο
	Πιστωτικές Κάρτες	καθορισμένης διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	
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

Δάνεια προς επιχειρήσεις	Μεγάλες	Μικρομεσαίες	Ανακυκλούμενο	Σύνολο
	Επιχειρήσεις	Επιχειρήσεις	Easy Business	
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

31 Δεκεμβρίου 2008

Δάνεια προς ιδιώτες	Δάνεια			Σύνολο
	Πιστωτικές Κάρτες	καθορισμένης διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	69.916	221.537	679.919	971.371
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	22.893	120.563	346.568	490.024
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	3.926	15.974	125.099	144.999
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	-	6.217	6.217
Σύνολο	96.735	358.074	1.157.803	1.612.611

31 Δεκεμβρίου 2008

Δάνεια προς επιχειρήσεις	Μεγάλες	Μικρομεσαίες	Ανακυκλούμενο	Σύνολο
	Επιχειρήσεις	Επιχειρήσεις	Easy Business	
Σε καθυστέρηση 1-30 ημέρες	692.773	1.879.514	138.677	2.710.964
Σε καθυστέρηση 30-90 ημέρες	32.842	143.018	44.770	220.630
Σε καθυστέρηση 90-180 ημέρες	-	4.134	6.960	11.094
Σε καθυστέρηση > 180 ημέρες	-	225	-	225
Σύνολο	725.615	2.026.891	190.407	2.942.913

(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 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

31 Δεκεμβρίου 2008

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές Απαιτήσεις	Σύνολο
Απομειωμένα δάνεια σε ατομική αξιολόγηση	81.517	573.030	1.050.345	178.727	688.883	99.433	15.623	2.687.558
	81.517	573.030	1.050.345	178.727	688.883	99.433	15.623	2.687.558
Με καθυστέρηση λιγότερη των 90 ημερών	7.527	134.396	205.463	35.136	132.252	13.379	-	528.153
Πρόβλεψη απομείωσης	56.573	280.353	237.367	147.777	403.344	69.662	15.623	1.210.699

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 2009, βάσει της διαβάθμισης του οίκου Moody's.

	Κρατικά Αξιόγραφα	Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	Σύνολο
Aaa	-	-	-	-	-
Aa1 - Aa3	-	-	258.717	45.043	303.760
A1 - A3	-	2.019	426.281	-	428.300
Baa1 - Baa3	254.592	89.252	487.518	-	831.362
Σύνολο	254.592	91.271	1.172.516	45.043	1.563.422

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 2009 όσο και την 31 Δεκεμβρίου 2008.

(β) Τομείς Δραστηριότητας

31 Δεκεμβρίου 2009	Χρηματο- πιστωτικά ιδρύματα	Βιομηχανία	Κατασκευές και διαχείριση ακινήτων	Εμπορικές εταιρίες	Δημόσιος τομέας	Λοιποί τομείς	Ιδιώτες	Σύνολο
Κρατικά αξιόγραφα	-	-	-	-	254.592	-	-	254.592
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.161.580	-	-	-	-	-	-	3.161.580
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών – Ομόλογα	-	-	-	-	91.271	-	-	91.271
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	73.313	-	-	-	-	-	-	73.313
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες:								
Δάνεια σε ιδιώτες:								
Πιστωτικές κάρτες	-	-	-	-	-	-	357.309	357.309
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας	-	-	-	-	-	-	1.582.569	1.582.569
Στεγαστικά δάνεια	-	-	-	-	-	-	7.386.654	7.386.654
Δάνεια προς επιχειρήσεις:								
Μεγάλες επιχειρήσεις	733.819	799.060	753.174	3.694.029	227.996	679.298	-	6.887.376
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	2.026	401.539	507.608	2.356.984	35.202	973.808	-	4.277.166
Ανακυκλούμενο Easy Business	-	61	28	128	-	1.107	472.760	474.085
Λοιπές Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	146.143	-	146.143
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση – ομολογιακά δάνεια	866.746	-	-	-	305.770	-	-	1.172.516
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	-	45.043	-	45.043
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	293.564	-	293.564
Σύνολο	4.837.484	1.200.660	1.260.810	6.051.141	914.831	2.138.963	9.799.292	26.203.181
31 Δεκεμβρίου 2008	5.188.270	1.416.661	1.237.558	6.390.644	1.209.851	2.088.928	10.267.622	27.799.534

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 αγοράς. 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 2009 και το 2008

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

	01/01- 31/12/2009			01/01- 31/12/2008		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	87	421	3	79	139	-
Επιτοκιακός κίνδυνος	1.512	2.495	701	1.276	1.884	785
Κίνδυνος μετοχών	223	532	4	682	1.285	455
Σύνολο VAR	1.550	2.536	945	1.640	2.160	1.078

(β) VaR Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανα κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2009			01/01- 31/12/2008		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	61	136	4	39	117	-
Επιτοκιακός κίνδυνος	833	1.082	532	1.227	1.815	608
Κίνδυνος μετοχών	-	-	-	190	995	-
Σύνολο VAR	838	1.095	501	1.293	1.828	608

(γ) VaR μη Εμπορικού Χαρτοφυλακίου ανά κατηγορία κινδύνου

	01/01- 31/12/2009			01/01- 31/12/2008		
	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό	Μέσος Όρος	Υψηλό	Χαμηλό
Συναλλαγματικός κίνδυνος	128	196	32	19	207	-
Επιτοκιακός κίνδυνος	204	436	65	438	1.340	126
Κίνδυνος μετοχών	334	919	3	538	747	293
Σύνολο VAR	378	915	80	657	1.397	347

3.4 Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

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

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

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας που αναλύουν τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού της Τράπεζας στις ανάλογες περιόδους, βασίζονται στην υπόλοιπη διάρκεια τους από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2009

	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	808.341	-	-	-	-	203.097	1.011.438
Κρατικά Αξιογράφα	173.127	-	81.465	-	-	-	254.592
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.093.642	82.362	115.866	438.349	424.102	7.259	3.161.580
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	-	-	51.843	35.722	312	3.395	91.271
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	-	-	-	-	-	73.313	73.313
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	5.007.426	1.765.949	2.817.139	5.317.004	7.966.774	(1.762.988)	21.111.304
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	34.037	31.038	170.689	489.502	447.249	30.519	1.203.034
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	-	-	292	44.751	-	-	45.043
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	553	5.796	-	938	-	286.277	293.564
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	8.117.126	1.885.145	3.237.294	6.326.266	8.838.437	(1.159.130)	27.245.139
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	4.115.660	2.590.172	850.062	-	-	-	7.555.894
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	136.070	136.070
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	9.530.761	1.375.100	3.664.833	315.538	-	174.916	15.061.149
Ομολογιακά Δάνεια	-	73	1.003.220	1.149.919	180.412	-	2.333.624
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	-	-	-	-	1.072.043	-	1.072.043
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	76.088	-	78.774	253.402	-	-	408.264
Λοιπές Υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	226.103	226.103
Σύνολο Χρηματοοικονομικών 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
Στις 31 Δεκεμβρίου 2008							
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	6.931.770	1.843.801	5.050.328	6.517.869	8.588.906	(316.596)	28.616.078
Σύνολο Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Παθητικού	13.933.982	3.962.872	5.058.969	4.842.390	988.321	503.662	29.290.196
Καθαρή θέση	(7.002.212)	(2.119.072)	(8.641)	1.675.479	7.600.586	(820.258)	(674.118)

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	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού				
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.161.580	3.351.248	3.161.580	3.351.248
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	21.111.304	22.019.372	22.177.295	21.726.378
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	45.043	57.311	45.043	54.318
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	7.555.894	4.122.719	7.555.894	4.122.719
Υποχρεώσεις προς πελάτες	15.061.149	17.998.744	15.061.149	17.998.744
Ομολογιακά Δάνεια	2.333.624	5.532.975	2.317.057	5.409.241
Υβριδικά και λοιπά δανειακά κεφάλαια	1.072.043	814.122	1.038.352	787.402

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 διαπραγματευτικής 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 αγοράία 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. 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 2009	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού - χαρτοφυλάκιο συναλλαγών				
Ομόλογα	345.863	-	-	345.863
Παράγωγα	-	62.510	-	62.510
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση	-	10.803	-	10.803
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση				
Ομόλογα	1.172.516	-	-	1.172.516
Μετοχές & Αμοιβαία κεφάλαια	24.548	5.971	-	30.519
Σύνολο ενεργητικού	1.542.927	79.284	-	1.622.211
Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού - χαρτοφυλάκιο συναλλαγών				
Παράγωγα	-	67.880	-	67.880
Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση	-	68.190	-	68.190
Σύνολο Παθητικού	-	136.070	-	136.070

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

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

εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

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

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων

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

(δ) Φόρος εισοδήματος

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

<u>Από 1/1 έως 31/12/2009</u>	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη 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
Απομειώσεις 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)

<u>Από 1/1 έως 31/12/2008</u>	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	581.604	496.680	94.203	(9.279)	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	122.528	100.791	24.712	9.901	(12.876)
Λοιπά Έσοδα	(21.513)	-	-	(25.551)	4.038
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	682.619	597.471	118.915	(24.929)	(8.838)
Δαπάνες Προσωπικού	406.506	327.707	25.181	13.102	40.516
Απομείωση Αξίας Δανείων και Προκ/λών	464.774	439.685	25.089	-	-
Λοιπές Προβλέψεις	19.149	-	-	-	19.149
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	188.249	151.838	11.408	8.652	16.351
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	1.078.678	919.230	61.678	21.754	76.016
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	(396.059)	(321.759)	57.237	(46.683)	(84.854)

Τα κονδύλια του 2008 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας.

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

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

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

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

6. Καθαρά Έσοδα από Τόκους

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Έσοδα από Τόκους		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	72.508	150.251
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	164.463	329.464
Δάνεια και χορηγήσεις	795.722	1.097.896
	1.032.693	1.577.611
Έξοδα από Τόκους		
Τράπεζες και πελάτες	375.732	704.086
Ομολογιακά δάνεια	107.110	213.166
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	2.966	17.206
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	14.422	17.018
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	29.944	44.531
	530.174	996.007
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	502.519	581.604

7. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Έσοδα Προμηθειών		
Προμήθειες χορηγήσεων	27.382	23.170
Από Κίνηση Κεφαλαίων	6.012	7.318
Από Εγγυητικές Επιστολές	14.968	13.156
Από Πιστωτικές Κάρτες	21.749	26.353
Από Εισαγωγές - Εξαγωγές	4.371	5.409
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	62.597	66.682
	137.079	142.088
Έξοδα Προμηθειών		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	4.717	5.466
Ληφθείσες Εγγυήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων	14.742	12.875
Λοιπά	3.042	1.219
	22.501	19.560
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	114.578	122.528

8. Έσοδα από Μερίσματα

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Θυγατρικές / Συγγενείς επιχειρήσεις	34	20.296
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	-	11
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	412	6.645
Σύνολο Εσόδων από Μερίσματα	446	26.952

9. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Καθαρό κέρδος/ (ζημία) από πώληση και αποτίμηση συναλλάγματος	6.311	5.042
Καθαρό κέρδος/ (ζημία) από πώληση και αποτίμηση ομολογίων	1.592	(10.369)
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	-	(5.568)
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση παραγώγων	(5.531)	(36.481)
Ζημία/ (Κέρδος) από πώληση δανείου	-	150
Σύνολο Αποτελεσμάτων Χρηματοοικονομικών Πράξεων	2.372	(47.226)

10. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Καθαρό Κέρδος από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	(256)	3180
Καθαρά κέρδη από πώληση θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων	6.126	185
Απομείωση αξίας συμμετοχών σε Θυγατρικές	(36.667)	-
Απομείωση ομολόγων	(1.395)	-
Απομείωση μετοχών	(194)	-
Καθαρά κέρδη/ζημιές από πώληση διαθέσιμων προς πώληση ομολογίων	-	(10.153)
Καθαρό Κέρδος από πώληση διαθέσιμων προς πώληση μετοχών	1.053	1.511
Σύνολο Κερδών μείον Ζημιών Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(31.333)	(5.277)

11. Λοιπά Έσοδα

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Ενοίκια κτιρίων	1.253	1.221
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	2.007	1.691
Κέρδη/ζημιές από εκποίηση παγίων	40.214	(566)
Κέρδη από ανάκληση ομολογιακών δανείων	27.274	-
Λοιπά	1.894	1.692
Σύνολο Λοιπών Εσόδων Εκμετάλλευσης	72.642	4.038

12. Δαπάνες Προσωπικού

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Μισθοί και ημερομίσθια	258.721	260.552
Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	84.961	86.306
Λοιπές παροχές	69.782	59.648
Σύνολο Δαπανών Προσωπικού	413.464	406.506

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εμπορικής Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 αποτελείται από 5.220 άτομα έναντι 5.506 στις 31 Δεκεμβρίου του 2008.

13. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	18.296	18.534
Παροχές Τρίτων	51.047	47.239
Ασφάλιστρα	2.662	2.147
Φόροι – Τέλη	19.128	20.155
Διάφορα έξοδα	73.389	76.517
Σύνολο Λοιπών Λειτουργικών Εξόδων	164.522	164.592

14. Φόρος Εισοδήματος

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Φόρος τρέχουσας χρήσης (πρόβλεψη)	38.810	29.349
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.32)	(20.934)	61.757
Σύνολο Φόρου Εισοδήματος	17.876	91.106

15. Κέρδη ανά Μετοχή

	1/1-31/12/2009	1/1-31/12/2008
Κέρδη / (ζημίες) αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	(586.638)	(487.165)
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	233.573.580	132.520.973
Βασικά και προσαρμοσμένα κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή (Ποσά σε ευρώ)	(2,5116)	(3,6761)

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.

Ο σταθμισμένος μέσος όρος των σε κυκλοφορία κοινών μετοχών για όλες τις συγκριτικές χρήσεις έχει προσαρμοστεί με τον συντελεστή 1,00097 προκειμένου να απεικονιστεί η επίπτωση του δικαιώματος προτίμησης στα κέρδη ανά μετοχή.

16. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

	31/12/2009	31/12/2008
Ταμείο	228.475	281.763
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	100.818	80.055
Επιταγές εισπρακτέες - Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	3.707	8.955
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 38)	333.000	370.773
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	677.954	414.623
Δεδουλευμένοι Τόκοι	484	849
Σύνολο Ταμείου και Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	1.011.438	786.245

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

	31/12/2009	31/12/2008
Επιταγές εισπρακτέες	5.910	10.500
Καταθέσεις όψεως	183.727	211.957
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες	1.967.584	1.990.661
Λοιπές απαιτήσεις	17.362	53.764
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.38)	2.174.583	2.266.882
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες μη συμπεριλαμβανόμενες στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	983.365	1.069.354
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες Τράπεζες	3.632	15.012
Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	3.161.580	3.351.248

18. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών

	31/12/2009	31/12/2008
Χρέογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου μη συμπεριλαμβανόμενα στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	91.271	600.266
Σύνολο Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών	91.271	600.266

19. Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

	31 Δεκεμβρίου 2009			31 Δεκεμβρίου 2008		
	Συμβόλαιο/Ον ομαστική αξία	Εύλογη αξία		Συμβόλαιο/Ον ομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
1) Παραγωγή διακρατούμενα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών						
α) Παράγωγα συναλλάγματος						
Προθεσμιακές πράξεις Συναλλάγματος (Currency Forwards)	52.432	550	857	602.188	1.396	1.611
Ανταλλαγές Συναλλάγματος (Currency swaps και synthetic swaps)	1.168.183	3.870	3.740	983.415	15.375	8.319
Δικαιώματα προαίρεσης (Currency options)	21.652	460	460	97.908	4.594	4.594
Σύνολο		4.880	5.057		21.365	14.524
β) Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	3.052.865	54.658	60.474	3.422.061	45.800	63.890
Δικαιώματα προαίρεσης (Caps & Floors)	999.098	2.956	2.349	156.047	266	310
Σύνολο		57.614	62.823		46.066	64.200
γ) Παράγωγα επί ομολόγων (Bond Futures)						
Προθεσμιακά Συμβόλαια Ομολόγων (Exchange traded bond futures)	7.500	16	-	67.100	-	432
Σύνολο		16	-		-	432
Σύνολο Παραγώγων διακρατούμενων στο χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών		62.510	67.880		67.431	79.156
(2) Παράγωγα διακρατούμενα για αντιστάθμιση						
Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	5.516.300	10.803	68.189	1.346.300	20	54.425
Σύνολο Παραγώγων διακρατούμενων για αντιστάθμιση		10.803	68.189		20	54.425
Σύνολο Παραγώγων Ενεργητικό/Παθητικό		73.313	136.070		67.451	133.581

20. Δάνεια και προκαταβολές σε Πελάτες

	31/12/2009	31/12/2008
Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα		
Πιστωτικές κάρτες	435.666	389.411
Δάνεια Καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	1.951.077	2.081.968
Στεγαστικά Δάνεια	7.713.877	7.871.333
	10.100.620	10.342.712
Δάνεια σε επιχειρήσεις		
Μεγάλες επιχειρήσεις	7.054.721	6.540.874
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	4.891.811	5.607.245
Ανακυκλούμενο Easy Business	617.288	557.088
	12.563.820	12.705.207
Λοιπές Απαιτήσεις	160.461	101.797
Δεδουλευμένοι Τόκοι	49.383	80.355
Σύνολο Δανείων και Προκαταβολών σε Πελάτες	22.874.284	23.230.071
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	(1.762.980)	(1.210.699)
	21.111.304	22.019.372
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	17.857.110	16.402.979
Σταθερό Επιτόκιο	4.967.791	6.746.737
Σύνολο	22.824.901	23.149.716
<u>Προβλέψεις για Ζημιές Απομείωσης Δανείων και Προκαταβολών</u>		
Μεταβολή ζημιάς απομείωσης δανείων και προκαταβολών αναλύεται ως εξής:		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	1.210.699	951.543
Μεταφορά προβλέψεων από Εμπορική Γερμανίας	12.312	-
Μεταφορά σε συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	(9.500)
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών	637.148	476.349
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(97.179)	(207.693)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.762.980	1.210.699

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

	Πιστωτικές Κάρτες	Δάνεια καθορισμένης Διάρκειας	Στεγαστικά Δάνεια	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	52.477	170.563	115.761	338.801
Απομείωση Δανείων & Προκαταβολών	26.355	141.310	121.677	289.343
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(22.259)	(31.520)	(71)	(53.850)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	56.573	280.353	237.367	574.293

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	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 Γερμανία		1.352		1.352
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	78.357	368.507	337.828	784.692

	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο Easy Business	Λοιπές απαιτήσεις	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008	196.783	315.637	59.839	40.484	612.743
Απομείωση Δανείων & Προκαταβολών	23.285	141.108	20.810	1.804	187.006
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(62.791)	(53.400)	(10.987)	(26.665)	(153.843)
Μεταφορά σε συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	(9.500)	-	-	-	(9.500)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008	147.777	403.344	69.662	15.623	636.407

Δάνεια προς επιχειρήσεις

	Μεγάλες Επιχειρήσεις	Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις	Ανακυκλούμενο 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
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομείωσης & διαγραφές δανείων	(8.300)	(31.445)	(404)	(1.305)	(41.454)
Μεταφορά προβλέψεων από Εμπορική Γερμανία	4.568	6.392	-	-	10.960
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009	195.901	623.616	144.453	14.318	978.288

Η πρόβλεψη για απομείωση δανείων και προκαταβολών της τρέχουσας χρήσης, που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων περιλαμβάνει εισπράξεις από αποσβεσμένες απαιτήσεις και το καθαρό κέρδος από την πώληση των μη εξυπηρετούμενων δανείων συνολικού ύψους € 13.569 (€ 11.575 για την περίοδο 01/01 – 31/12/2008).

21. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθέσιμων προς Πώληση

	31/12/2009	31/12/2008
Επενδύσεις διαθέσιμους προς πώληση χαρτοφυλακίου σε εύλογες αξίες		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	305.770	349.001
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	866.746	1.178.153
Μετοχές εισηγμένες	1.414	3.144
Μετοχές μη εισηγμένες	2.906	2.223
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	26.198	24.929
Σύνολο Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	1.203.034	1.557.450

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/Διαθεσίμων προς πώληση». Στις 31 Δεκεμβρίου 2009, η ονομαστική αξία του παραπάνω χαρτοφυλακίου ανέρχεται σε € 37,2 εκατ. ενώ η εύλογη αξία σε € 28,6 εκατ. αντίστοιχα.

Το κέρδος από την αποτίμηση για την χρήση 2009 αναγνωρίστηκε απευθείας στην καθαρή θέση και ανέρχεται σε € 6,9 εκατ.

Το κέρδος, ύψους € 152 χιλ. από την πώληση των αναταξινομημένων εταιρικών ομολόγων, αναγνωρίστηκε στην γραμμή «Κέρδος μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου».

22. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές της τράπεζας σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 31.12.09	Υπόλοιπο 31.12.09	% Συμμετοχής 31.12.08	Υπόλοιπο 31.12.08
1	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-GERMANY G.M.B.H.	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100,00%	16.942	100,00%	22.198
2	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	30.108	100,00%	22.108
3	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	31.012	100,00%	26.012
4	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	80,00%	43.326
5	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	93,71%	34.140	91,92%	25.090
6	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL DEVELOPED LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	16.376	100,00%	16.376
7	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL EMERGING LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	15.882	100,00%	15.882
8	ΕΜΠΟΡΙΚΗ GROUP FINANCE PLC	ΑΙΤΑΛΙΑ	100,00%	18	100,00%	18
9	ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ-ΠΟΛ/ΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΜΤΕ ΑΣΤΙΚΗ ΜΗ ΚΕΡΔ/ΚΗ ΕΤ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	15	99,90%	15
10	ΕΜΠΟΡΙΚΗ MEDIA	ΕΛΛΑΔΑ	99,00%	769	99,00%	769
11	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	ΕΛΛΑΔΑ	99,65%	6.514	99,65%	6.514
12	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	99,35%	19.088	99,35%	50.391
13	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ.		-	-	73,10%	6.671
14	TOTAL CARE A.E	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	192	70,00%	259
15	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	34.197	100,00%	34.197
16	ΕΛΛΗΝ. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	58,71%	263	58,71%	263
17	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	50,00%	5.000
18	ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	50,00%	63.450
19	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Α.Ε.Γ.Α	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	50,00%	4.500
				205.516		343.039

Οι συμμετοχές της Τράπεζας σε συγγενείς επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 31.12.09	Υπόλοιπο 31.12.09	% Συμμετοχής 31.12.08	Υπόλοιπο 31.12.08
1	INCURIAM INVESTMENT LTD	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	451	20,00%	767
2	EULER HERMES ΕΜΠΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	21,71%	1.514	21,71%	1.514
3	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	33,24%	16.900
				1.965		19.181

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

	Θυγατρικές επιχειρήσεις		Συγγενείς επιχειρήσεις	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	343.039	287.121	19.181	2.281
Προσαυξήσεις επενδύσεων	23.550	66.749	-	26.400
Μειώσεις	(124.447)	(10.831)	(17.176)	-
Απομειώσεις αξίας	(36.626)	-	(40)	(9.500)
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	205.516	343.039	1.965	19.181

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά την χρήση 2007, αποφάσισε να θέσει την θυγατρική 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 να αναλάβει την αγορά του εναπομείναντος χαρτοφυλακίου της υπό εκκαθάριση εταιρίας. Κατά την διάρκεια του 2009, η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην Γερμανία μέσω του υποκαταστήματος και έχει αναλάβει το χαρτοφυλάκιο της θυγατρικής.

Στο δεύτερο τρίμηνο του 2009, η Τράπεζα απομείωσε την αξία της συμμετοχής της θυγατρικής κατά το ποσό των € 5,2 εκατ. προκειμένου η λογιστική αξία να αντιπροσωπεύει το ποσό που θα εισπραχθεί όταν ολοκληρωθεί η διαδικασία ρευστοποίησης.

Στο δεύτερο τρίμηνο του 2009, η Εμπορική Ζωής προέβη σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά € 3 εκατ. εκδίδοντας 857.142 νέες μετοχές. Η Τράπεζα συμμετείχε κατά το ποσοστό της στην αύξηση αυτή, καταβάλλοντας το ποσό των € 1,5 εκατ.

Στο τρίτο τρίμηνο του 2009, η Τράπεζα προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της “EMPORIKI BANK CYPRUS LTD”, εκδίδοντας 5.292.397 νέες μετοχές. Η Τράπεζα συμμετείχε 100% στην αύξηση αυτή, καταβάλλοντας το ποσό των € 9 εκατ.

Η Τράπεζα, στις 15 Σεπτεμβρίου 2009, ολοκλήρωσε την μεταβίβαση του ποσοστού συμμετοχής της στην «ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ» προς την εταιρία « ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΙΠΑΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΑ ELFE A.B.E.E». Το τίμημα ανήλθε στο ποσό των € 29,7 εκατ.

Η Τράπεζα στις 04 Αυγούστου 2009, προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της “EMPORIKI BANK ALBANIA S.A”, εκδίδοντας 41.336 νέες μετοχές. Η Τράπεζα συμμετείχε 100% στην αύξηση αυτή καταβάλλοντας το ποσό των € 5 εκατ.

Η Τράπεζα στις 15 Δεκεμβρίου 2009, προέβη σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της “EMPORIKI BANK BOULGARIA EAD”. Η Τράπεζα συμμετείχε 100% στην αύξηση αυτή καταβάλλοντας το ποσό των € 8 εκατ.

Η Τράπεζα στις 31 Δεκεμβρίου 2009, ολοκλήρωσε τη διαδικασία μεταβίβασης των εταιρειών, 1) Εμπορική Credicom, 2) Εμπορική Life, 3) Εμπορική Ασφάλειες, 4) Εμπορική Leasing, 5) Εμπορική Asset Management προς τις αντίστοιχες Εταιρείες του Ομίλου της Crédit Agricole S.A., έναντι τιμήματος 1) 24,9 εκατ 2) 30,7 εκατ 3)10,4 εκατ 4) 43,5 εκατ 5) εκατ 13,5 αντίστοιχα.

Στο τέταρτο τρίμηνο του 2009, η “EMPORIKI BANK ROMANIA S.A”, απομειώθηκε κατά το ποσό των € 31.3 εκάτ., λόγω των συνθηκών αγοράς της χώρας.

23. Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

	Λογισμικό
1 Ιανουαρίου 2008	
Αξία κτήσης	64.854
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(56.090)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	<u>8.764</u>
31 Δεκεμβρίου 2008	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	8.764
Μεταβολή	4.994
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	(4.050)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	<u>9.708</u>
31 Δεκεμβρίου 2008	
Αξία κτήσης	69.848
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(60.140)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	<u>9.708</u>
31 Δεκεμβρίου 2009	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	9.708
Μεταβολή	3.846
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	(4.120)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	<u>9.434</u>
31 Δεκεμβρίου 2009	
Αξία κτήσης	72.825
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(63.391)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>9.434</u>

24. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2008				
Αξία κτήσης	172.170	95.152	211.711	479.033
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(9.949)	(167.334)	(177.283)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	172.170	85.203	44.377	301.750
31 Δεκεμβρίου 2008				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	172.170	85.203	44.377	301.750
Μεταβολή	-	3.391	12.103	15.494
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	-	(2.631)	(16.129)	(18.760)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	172.170	85.963	40.351	298.484
31 Δεκεμβρίου 2008				
Αξία κτήσης	172.170	98.544	223.814	494.527
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(12.581)	(183.463)	(196.043)
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

25. Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2008			
Αξία κτήσης	61.543	36.668	98.211
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(2.802)	(2.802)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	61.543	33.866	95.409
31 Δεκεμβρίου 2008			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	61.543	33.866	95.409
Μεταβολή	(80)	7.791	7.711
Απομείωση Παγίων	(2.029)		(2.029)
Μεταβολή αποσβέσεων χρήσης	-	(847)	(847)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	59.434	40.810	100.244
31 Δεκεμβρίου 2008			
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

26. Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

	31/12/2009	31/12/2008
Έξοδα επομένων χρήσεων	194	186
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	11.677	3.912
Λοιπά	281.693	145.441
Σύνολο	293.564	149.539

27. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	31/12/2009	31/12/2008
Τοποθετήσεις από άλλες Τράπεζες	7.555.871	4.122.718
Καταθέσεις όψεως	23	1
Σύνολο	7.555.894	4.122.719

28. Υποχρεώσεις προς Πελάτες

	31/12/2009	31/12/2008
Καταθέσεις Νομικών Προσώπων		
Καταθέσεις όψεως	1.411.170	1.241.662
Καταθέσεις προθεσμίας	897.423	1.876.174
	2.308.593	3.117.836
Καταθέσεις Φυσικών Προσώπων		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	495.960	464.158
Καταθέσεις προθεσμίας	5.759.127	8.529.430
Καταθέσεις ταμειωτηρίου	6.351.651	5.663.486
	12.606.738	14.657.074
Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα		
Δεδουλευμένοι Τόκοι Καταθέσεων Πελατών	110.913	102.633
	34.905	121.201
	15.061.149	17.998.744
Σταθερού επιτοκίου		
Κυμαινόμενου επιτοκίου	6.656.550	10.405.604
	8.258.781	7.369.306
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	14.915.331	17.774.910

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

29. Ομολογιακά Δάνεια

	31/12/2009	31/12/2008
Ομολογιακά δάνεια	2.329.766	5.499.959
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
Δεδουλευμένοι Τόκοι	3.785	32.943
Σύνολο	2.333.624	5.532.975

Κατά την διάρκεια του δωδεκαμήνου 2009, 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 € 79.696.147

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Η Τράπεζα την 31η Δεκεμβρίου 2009, είχε στην κατοχή της ομολογίες της Emporiki Financing Plc συνολικού ποσού € 84.167.551.

Κατά την διάρκεια του δευτέρου τριμήνου του 2009, η Εμπορική Τράπεζα πραγματοποίησε ανάκληση εκδόσεων χρέους συνολικής ονομαστικής αξίας € 3.090.000.000.

Κατά την διάρκεια του δωδεκαμήνου 2009, η Εμπορική Τράπεζα εξέδωσε, μέσω της εταιρίας "EMPORIKI GROUP FINANCE PLC" ομολογιακό δάνειο ύψους € 50.000.000, με επιτόκιο 3m Euribor πλέον περιθωρίου 3% και λήξη την 21.12.2011.

30. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια

	31/12/2009	31/12/2008
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes)	350.000	339.006
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης προς την μητρική εταιρεία	300.000	300.000
Υποχρεώσεις υβριδικών κεφαλαίων προς την μητρική εταιρεία	420.000	170.000
Δεδουλευμένοι Τόκοι	2.043	5.116
Σύνολο	1.072.043	814.122

Στις 19 Ιουνίου 2009, η Εμπορική Τράπεζα, εξέδωσε υβριδικό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (συνδεδεμένο με τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Tier I) ύψους € 250.000.000 με επιτόκιο δανεισμού: 3m Euribor συν 4,75%. Το δάνειο δύναται να ανακληθεί μέσα σε 5 χρόνια από την ημερομηνία έκδοσής του.

Στις 5 Αυγούστου 2009, η Εμπορική Τράπεζα, μέσω της εταιρίας "EMPORIKI GROUP FINANCE PLC" προχώρησε στην ανάκληση ομολογιακού δανείου μειωμένου εξασφάλισης ονομαστικής αξίας € 350.000.000, μετά την παρέλευση 5 ετών από την έκδοσή του. Ταυτόχρονα, εξέδωσε νέο δάνειο μειωμένης εξασφάλισης ύψους € 350.000.000 με επιτόκιο δανεισμού 3m Euribor πλέον περιθωρίου 1,79%. Το δάνειο αυτό, δύναται ν' ανακληθεί μέσα σε 10 χρόνια από την ημερομηνία έκδοσής του.

31. Λοιπές Υποχρεώσεις

	31/12/2009	31/12/2008
Μερίσματα πληρωτέα	250	435
Δεδουλευμένα έξοδα και έσοδα επομένων χρήσεων	45.648	53.519
Λοιπά	180.205	152.287
Σύνολο	226.103	206.241

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:

	31/12/2009	31/12/2008
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	2.354	124
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	164.918	129.131
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ & ΕΤΑΤ	81.653	96.362
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	3.022	3.332
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	5.600	5.600
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	7.285	6.816
Λοιπές προβλέψεις	18.224	17.951
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	(6)	(5)
	283.050	259.311
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	4.750	4.258
	4.750	4.258
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	278.300	255.053

Η κίνηση της καθαρής αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης αναλύεται ως ακολούθως:

Υπόλοιπο – 1^η Ιανουαρίου	255.053	316.810
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	20.934	(61.757)
Υπερ το άρτιο		
Διαγραφή εξόδων αύξησης κεφαλαίου	2.313	-
Υπόλοιπο – 31^η Δεκεμβρίου	278.300	255.053

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

	31/12/2009	31/12/2008
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα χρήσης)		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	82	440
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ & ΕΤΑΤ	14.709	17.759
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	(126.580)	(115.627)
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	310	(543)
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	(468)	453
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	492	888
Λοιπές προβλέψεις	(273)	(2.102)
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	-	(3.088)
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	-	(249)
Αλλαγή φορολογικών συντελεστών	-	83.826
Επαναξιολόγηση της επανακτησιμότητας	90.794	80.000
	(20.934)	61.757

Η διοίκηση της Τράπεζας εξετάζοντας τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Τράπεζας και την επίπτωση των τρεχουσών συνθηκών στις αγορές, αποφάσισε να υιοθετήσει πολιτική πρόβλεψης και αναπροσάρμοσε, την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μειώνοντας την κατά το ποσό των € 90,8 εκατ.

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 δεν καθορίστηκε από το νόμο, αλλά ρυθμίστηκε με την απόφαση ΙΚΑ-Φ-20203/19189//931/7.11.06. Η Τράπεζα προέβη στην εκταμίευση (έναντι του οφειλόμενου ποσού) των ποσών, που αντιστοιχούσαν στις δόσεις, όπως αυτά προσδιορίζονταν στην ανωτέρω οικονομική μελέτη. Στις 31.12.2009 το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οφειλών ανέρχεται σε € 408,2 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 άσκησε 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 τον Δεκέμβριο του 2009 άσκησε αίτηση αναίρεσεως ενώπιον του Αρείου Πάγου και αναμένεται ο προσδιορισμός δικασίμου για την εκδίκαση της υποθέσεως. Οι οικονομικές επιπτώσεις της απόφασης δεν είναι δυνατό σήμερα να επιμετρηθούν.

34. Λοιπές Προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως ακολούθως :

	31/12/2009	31/12/2008
Προβλέψεις για φορολογικά θέματα	61.085	32.223
Προβλέψεις για μη ληφθείσες άδειες	595	1.750
Προβλέψεις για δικαστικές αγωγές	50.568	48.636
Προβλέψεις για εκκρεμείς λογαριασμούς και λοιπές απαιτήσεις	53.882	50.558
Προβλέψεις για δοθείσες εγγυήσεις	20.277	19.777
Λοιπές προβλέψεις	2.229	2.213
Σύνολο	188.636	155.157

Η μεταβολή των λοιπών προβλέψεων αναλύεται ως εξής:

	Φορολογικά Θέματα	Μη Ληφθείσες Άδειες	Δικαστικές Αγωγές	Εκκρεμείς Λογαριασμοί & Λοιπές Απαιτήσεις	Δοθείσες Εγγυήσεις	Λοιπές	Σύνολο
Υπόλοιπο – 01/01/2008	7.434	7.500	37.461	44.100	19.777	1.199	117.471
Έξοδο Χρήσης	24.821	1.228	12.243	6.458	-	1.100	45.850
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	-	(6.978)	(1.068)	-	-	-	(8.046)
Συναλλαγματικές Διαφορές	(32)	-	-	-	-	(86)	(118)
Υπόλοιπο – 31/12/2008	32.223	1.750	48.636	50.558	19.777	2.213	155.157
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

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, με την από 5.6.2009 αίτηση διαιτησίας, το ποσό των €5,9 εκατ. και, με την από 26.6.2009 αίτηση διαιτησίας, το ποσό των €11,3 εκατ. περίπου 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 2006.

γ) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	31/12/2009	31/12/2008
Εγγυητικές επιστολές	2.068.199	2.174.478
Αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια	17.441.719	17.000.927
Σύνολο	19.509.918	19.175.405

δ) Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2009 ανέρχονται σε € 1.541.005 (€ 1.627.690 την 31 Δεκεμβρίου 2008) 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 2009, έχουν ενεχυριαστεί δανειακές απαιτήσεις από την Τράπεζας της Ελλάδος, συνολικής ονομαστικής αξίας € 645.405 για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων.

Τέλος, ομόλογα ονομαστικής αξίας ευρώ € 33.248 έχουν εκχωρηθεί στα πλαίσια συναλλαγών πώλησης με συμφωνία επαναγοράς (Repos) με άλλο πιστωτικό ίδρυμα.

36. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας στις 31 Δεκεμβρίου 2009 ανέρχεται σε € 1.577.664.968 διαιρούμενο σε 286.848.176 μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,5 € έκαστη. Στις 31 Δεκεμβρίου 2008, ανερχόταν σε € 728.153.074 διαιρούμενο σε 132.391.468 μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,5 € έκαστη.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ παλαιών μετόχων, που αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας την 26/02/2009 και πραγματοποιήθηκε από τις 16/04/2009 έως και τις 30/04/2009, καλύφθηκε κατά 82,16% με την καταβολή συνολικού ποσού € 697.928.539 που αντιστοιχεί σε 126.896.098 νέες κοινές, ονομαστικές μετοχές, ενώ 27.560.610 μετοχές έμειναν αδιάθετες.

Με την από 04/05/2009 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) της Τράπεζας, οι ως άνω αδιάθετες μετοχές διατέθηκαν κατά την κρίση του στο βασικό μέτοχο της Τράπεζας, Crédit Agricole S.A. με αποτέλεσμα το τελικό ποσοστό κάλυψης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου να ανέλθει σε 100% και το συνολικό ποσό της εν λόγω αύξησης σε ευρώ 849.511.894. Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αυξήθηκε κατά € 849.511.894 με την έκδοση 154.456.708 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ 5,50 έκαστη.

Την 14η Δεκεμβρίου 2009, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε τη μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά το ποσόν της μερικής διαγραφής συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους € 1.290.816.792 με μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής από € 5,50 σε € 1,00 και την ταυτόχρονη αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας κατά ποσό € 989.421.312,51, με την έκδοση και διάθεση 225.380.709 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας € 1,00 έκαστης και με τιμή διαθέσεως € 4,39 για εκάστη μετοχή ως προς τις οποίες παρέχεται, σε ολόκληρο το ποσό, δικαίωμα προτίμησης στους παλαιούς μετόχους.

Η Crédit Agricole S.A. προτίθεται να συμμετάσχει και να ασκήσει πλήρως το προτιμησιακό της δικαίωμα στην προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας με μετρητά, να καλύψει, με τους ίδιους όρους, μετά την άσκηση του προτιμησιακού δικαιώματος από τους μετόχους, το τυχόν αδιάθετο μέρος του ποσού της αύξησης, εφόσον προσφερθεί στην Crédit Agricole S.A. από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας, σύμφωνα με το ισχύον δίκαιο, και να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της, όπως θα διαμορφωθεί μετά την προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 6 μηνών μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών. Σε αυτά τα πλαίσια, η Crédit Agricole S.A. κατέθεσε την 22α Δεκεμβρίου 2009 ποσό ύψους € 600.000.000 ως προκαταβολή της συμμετοχής της στην ανωτέρα εγκριθείσα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας.

37. Λοιπά Αποθεματικά

	31/12/2009	31/12/2008
Τακτικό αποθεματικό	114.405	114.405
Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(83.004)	(142.759)
Αποθεματικό από κέρδη πώλησης ιδίων μετοχών	52.466	52.466
Λοιπά αποθεματικά	495.639	495.639
	579.506	519.751

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:

	31/12/2009	31/12/2008
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	(142.759)	8.368
Κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	58.360	(147.432)
Μεταφορά στα αποτελέσματα από πώληση	-	(3.695)
Μεταφορά στα αποτελέσματα από απομείωση	1.395	-
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	(83.004)	(142.759)

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:

	31/12/2009	31/12/2008
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 16)	333.000	370.773
Κρατικά αξιόγραφα	173.885	26.737
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 17)	2.174.583	2.266.882
Σύνολο	2.681.468	2.664.392

39. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι μεγαλύτεροι μέτοχοι της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009 ήταν η Credit Agricole και λοιπές εταιρείες του ομίλου της Credit Agricole με ποσοστό 91,49% καθώς και ασφαλιστικοί οργανισμοί με ποσοστό 2,12%. 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 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου * και Μελών Εκτελεστικής Επιτροπής	5.743	4.405
	31/12/2009	31/12/2008
Καταθέσεις	890	2.222
Χορηγήσεις	396	158

* Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ανέρχονται σε Ευρώ 230 χιλ. για το 2009 και σε Ευρώ 390 χιλ. για το 2008.

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

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα με θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Θυγατρικές Εταιρίες

	31/12/2009	31/12/2008
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	659.306	1.270.993
Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες	-	494.775
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	1.428	10.120
	660.734	1.775.888
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	165.130	181.506
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις	14	-
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	53.910	84.210
Ομολογιακά Δάνεια	2.182.395	5.450.500
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	652.000	653.233
Λοιπές Υποχρεώσεις	1.067	2.035
	3.054.516	6.371.484
Έσοδα	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	48.918	61.873
Έσοδα Προμηθειών	8.393	9.691
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	-	721
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	2.182	1.119
	59.493	73.404
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	128.705	237.469
Έξοδα Προμηθειών	566	193
Δαπάνες Προσωπικού	(1.741)	(2.560)
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	102	-
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	7.216	10.791
	134.848	245.893
Συγγενείς Εταιρίες		
	31/12/2009	31/12/2008
Ενεργητικό		
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	-	42.154
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	-	5.338
	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Έσοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	1.227	2.499
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	28	132

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

	31/12/2009	31/12/2008
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.962.760	1.873.556
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	506.028	-
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις	16.138	1.405
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	14.789	6.964
	3.499.715	1.881.925
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	6.970.421	2.288.664
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	90.654	-
Ομολογιακά Δάνεια	2.182.395	4.790.000
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	1.072.140	470.000
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Υποχρεώσεις	104.933	96.733
Λοιπές Υποχρεώσεις	9.502	31.106
	10.430.045	7.676.503
	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Έσοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	61.582	89.809
Έσοδα Προμηθειών	9.201	-
Αποτέλεσμα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	(4.277)	44.878
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	31.159	-
	97.665	134.687
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	165.960	295.814
Έξοδα Προμηθειών	16.938	53
Δαπάνες Προσωπικού	2.056	-
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	8.777	13.831
	193.731	309.698

Συνοψίζοντας οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής :

	1/1 - 31/12/2009	1/1 - 31/12/2008
Έσοδα	158.385	210.590
Έξοδα	328.607	555.723
Συναλλαγές & αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της διοίκησης	5.743	4.405
	492.735	770.718
	31/12/2009	31/12/2008
Απαιτήσεις	4.160.449	3.699.967
Υποχρεώσεις	13.484.561	14.053.325
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	396	158
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη μέλη της διοίκησης	890	2.222
	17.646.296	17.755.672

40. Καταβληθέντα Μερίσματα

Η ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας η οποία πραγματοποιήθηκε στις 2 Απριλίου 2009, αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για την χρήση του έτους 2008.

41. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Οι συνολικές αμοιβές που χρέωσε, κατά το οικονομικό έτος 2009, το νόμιμο ελεγκτικό γραφείο αναλύονται ως ακολούθως :

Αμοιβές για τον υποχρεωτικό έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων	835
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες ελεγκτικής φύσης	373
Αμοιβές για υπηρεσίες φορολογικών συμβούλων	90
Αμοιβές για λοιπές μη ελεγκτικές υπηρεσίες	677
Σύνολο	1.975

42. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας υπολογίζεται με βάση τις διατάξεις των ΠΔ/ΤΕ 2587/20.08.2007 «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 ως προς πιστωτικό κίνδυνο	17,31
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς κίνδυνο αγοράς	0,24
Σταθμισμένο Ενεργητικό ως προς λειτουργικό κίνδυνο	1,25
Σύνολο σταθμισμένων στοιχείων ενεργητικού	18,80
Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια	
Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Tier #1 Capital)	1,72
Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια (Tier #2 Capital)	0,54
Αφαιρετικά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων	(0,01)
Σύνολο Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων	2,25

Ο σχετικός δείκτης εκτιμάται στις 31 Δεκεμβρίου 2009 σε 11,9 % σε επίπεδο Τράπεζας.

Για τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας την 31^η Δεκεμβρίου 2009, έχει ληφθεί υπόψη η παροχή εγγύησης από την μητρική εταιρεία Credit Agricole S.A., καθώς και η προκαταβολή για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου.

43. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Η Τράπεζα στις 2 Φεβρουαρίου 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.

Συνεπώς η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. κατέχει πλέον 22.844.373 μετοχές της EMPORIKI BANK-CYPRUS LIMITED που αντιπροσωπεύουν το 95,81% του υφιστάμενου Μετοχικού της Κεφαλαίου. Η Τράπεζα προτίθεται να προβεί στην εξαγορά του 100% των μετοχών της EMPORIKI BANK - CYPRUS LIMITED.

Η Τράπεζα, θ' αρχίσει διαπραγματεύσεις προκειμένου να προχωρήσει στην πώληση του ποσοστού συμμετοχής της στην θυγατρική της εταιρία «Ελληνική Βιομηχανία Σάκκων και Ειδών Πλαστικής Ύλης Α.Ε.».

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. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της «EMPORIKI

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2009
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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. Κατόπιν τούτου, η «ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» θα συμμετέχει στο Μετοχικό Κεφάλαιο της εν λόγω Τράπεζας με 160.192 μετοχές, ήτοι ποσοστό 99,54%.

44. Επαναταξινομήσεις

Ορισμένα κονδύλια στην χρήση του 2008 έχουν επαναταξινομηθεί προκειμένου να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας χρήσης. Οι επαναταξινομήσεις της κατάστασης αποτελεσμάτων αφορούν δαπάνες προσωπικού και λοιπά λειτουργικά έξοδα που αναλύονται ως εξής:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	1^η Ιανουαρίου - 31^η Δεκεμβρίου 2008		
	Αναπροσ/να ποσά	Δημοσ/να ποσά	Αναμορφώσεις
Δαπάνες Προσωπικού	(406.506)	(393.826)	(12.680)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	(164.592)	(177.272)	12.680
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(1.078.678)	(1.078.678)	-

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ CFO &
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΩΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

ALAIN STRUB
Αρ. Διαβατ.
02YC78344/17.06.2002

VINCENT-PASCAL-RAYMOND
JULITA
Αρ. Διαβατ.
09AD67521/23.01.2009

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΣΩΤ.
ΠΑΣΧΑΛΗΣ
ΑΖ 630875
Τ.Α. ΔΑΦΝΗΣ

V. Στοιχεία και πληροφορίες της Εμπορικής Τράπεζας και του Ομίλου χρήσεως από 1η Ιανουαρίου 2009 μέχρι 31η Δεκεμβρίου 2009

VI. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005

VI. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν 3401/2005

Οι εταιρικές ανακοινώσεις του έτους 2009 έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τραπέζης:

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

Κατά την διάρκεια του 2009 έχουν διενεργηθεί οι ακόλουθες ανακοινώσεις:

- 26/01/09: Απάντηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- 30/01/09: Επικεφαλής της Μονάδας Λιανικής Τραπεζικής ο κ. Αντώνιος Λεοντίου.
- 02/02/09: Τοποθετήσεις στη Γενική Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου
- 04/02/09: Νέα σύνθεση Επιτροπής Αμοιβών
- 04/02/09: Νέα σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου
- 04/02/09: Νέο Μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο
- 04/02/09: Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων
- 04/02/09: Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 26 Φεβρουαρίου 2009
- 10/02/09: Αποχώρηση κ. Pierre-Rene-Henri Harang
- 11/02/09: Οι προτάσεις της Crédit Agricole S.A. για το Διοικητικό Συμβούλιο και την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 26/02/2009
- 19/02/09: Στις 26 Φεβρουαρίου, πριν την έναρξη των εργασιών του Χ.Α, τα αποτελέσματα χρήσης 2008
- 24/02/09: Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας
- 24/02/09: Αποχώρηση κ. Αντώνη Κροντηρά
- 26/02/09: Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
- 27/02/09: Νέα σύνθεση Επιτροπής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης
- 27/02/09: Νέα σύνθεση Επιτροπής Αμοιβών
- 27/02/09: Νέα σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου
- 27/02/09: Νέος Διευθύνων Σύμβουλος ο κ. Alain Strub
- 09/03/09: Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση
- 10/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 05.03.2009 και στις 06.03.2009
- 10/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 11/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 09.03.2009
- 11/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 12/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 10.03.2009
- 12/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 13/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 11.03.2009
- 13/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 16/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 12.03.2009
- 17/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 13.03.2009
- 17/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας

- 18/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 16.03.2009
- 18/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 19/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 17.03.2009
- 19/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 20/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 18.03.2009
- 20/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 23/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 19.03.2009
- 23/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 24/03/09: Acquisition of Emporiki Bank's shares by C.A. on 20.03.2009
- 24/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 26/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 23.03.2009
- 26/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 27/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 24.03.2009
- 27/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 30/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 26.03.2009
- 30/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 31/03/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 27.03.2009
- 31/03/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 01/04/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 30.03.2009
- 01/04/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 02/04/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 31.03.2009
- 02/04/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 03/04/09: Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης
- 03/04/09: Νέα σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου
- 03/04/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 01.04.2009
- 03/04/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 06/04/09: Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας
- 06/04/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 02.04.2009
- 06/04/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 07/04/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 03.04.2009
- 07/04/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 09/04/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 07.04.2009
- 09/04/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 09/04/09: Πρόθεση εξαγοράς ποσοστού στην θυγατρική της εταιρία Emporiki Bank Cyprus LTD από την Εμπορική Τράπεζα
- 10/04/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 08.04.2009
- 10/04/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 28/04/09: Αποχώρηση κ.κ. Νικόλαου Στεργιάκη και Didier Reboul
- 30/04/09: Στις 11 Μαΐου τα αποτελέσματα του Α' Τριμήνου 2009
- 04/05/09: Τοποθέτηση κας Τατιάνας Λινοξυλάκη ως Υπεύθυνου Σχέσεων με Θεσμικούς Επενδυτές
- 05/05/09: Ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου
- 06/05/09: Πιστοληπτική αξιολόγηση από Standard & Poor's Rating Services
- 08/05/09: Εισαγωγή μετοχών από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων
- 14/05/09: Ορισμός κ. Alain Strub, ως Αντιπροέδρου του Δ.Σ.

- 14/05/09: Αποχώρηση κας Αικατερίνης Μπερίτση
- 14/05/09: Αύξηση ποσοστού συμμετοχής της Crédit Agricole στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας
- 05/06/09: Ύψος Μετοχικού Κεφαλαίου Εμπορικής Τράπεζας και δικαιώματα ψήφου μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου
- 07/07/09: Ανάκληση Ομολογιακού Δανείου από την Emproriki Group Finance PLC.
- 15/07/09: Στις 29 Ιουλίου τα αποτελέσματα Α' Εξαμήνου 2009 της Εμπορικής Τράπεζας
- 01/09/09: Αποχώρηση κ. Γεωργίου Μπενέκου
- 04/09/09: Ανανέωση και επαύξηση ορίου έκδοσης του Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων σε Ευρώ (EMTN)
- 10/09/09: Αναθεώρηση Επιχειρηματικού Σχεδίου
- 15/09/09: Ολοκληρώθηκε η κατά 100% συμμετοχή της Εμπορικής Τράπεζας στην Α. Μ. Κ. της θυγατρικής της «Emproriki Bank Cyprus LTD»
- 16/09/09: Πώληση της συμμετοχής της Εμπορικής Τράπεζας στην Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε προς την εταιρία "ELFE S.A."
- 23/09/09: Ο κ. Vincent Julita CFO της Τράπεζας.
- 23/09/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 21.09.2009
- 23/09/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας

- 24/09/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 23.09.2009
- 24/09/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 07/10/09: Έναρξη διαπραγματεύσεων από την Εμπορική Τράπεζα για την πώληση του ποσοστού συμμετοχής της στην θυγατρική της εταιρία Ελληνική Βιομηχανία Σάκων και Ειδών Πλαστικής Ύλης Α.Ε.
- 07/10/09: Διαπραγματεύσεις από την Εμπορική Τράπεζα με τον Όμιλο της Crédit Agricole S.A προκειμένου τα ποσοστά συμμετοχής της στις θυγατρικές της Εταιρίες α) Εμπορική Credicom Τράπεζα Α.Ε., β) Εμπορική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., γ) Εμπορική Ζωής Α.Α.Ε.Ζ., δ) Εμπορική Leasing Α.Ε. και ε) Εμπορική Ασφάλειες Α.Ε.Α.Ε.Γ.Α., να πωληθούν στις αντίστοιχες Εταιρίες παραγωγής & διαχείρισης προϊόντων του Ομίλου της Crédit Agricole S.A.
- 07/10/09: Παρουσίαση Σχεδίου Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης της Εμπορικής Τράπεζας
- 23/10/09: Την Τρίτη 3 Νοεμβρίου τα αποτελέσματα του Εννεαμήνου 2009
- 03/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 30.10.2009
- 03/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 12/11/09: Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας
- 13/11/09: Συμμετοχή στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου των εταιριών Altec Α.Ε., Altec Integration Α.Ε. και Πυρρίχος Α.Ε. Ακινήτων
- 13/11/09: Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων
- 13/11/09: Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εμπορικής Τράπεζας προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 14ης Δεκεμβρίου 2009
- 18/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 16.11.2009

- 18/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 19/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 17.11.2009
- 19/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 20/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 18.11.2009
- 20/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 23/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 23/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 19.11.2009
- 24/11/09: Έκδοση τριετούς κοινού ομολογιακού δανείου από την Emporiki Group Finance PLC.
- 24/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 20.11.2009
- 24/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 25/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 23.11.2009
- 25/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 26/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 24.11.2009
- 26/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 30/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις στις 25 και 26.11.2009
- 30/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 30/11/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 26.11.2009
- 30/11/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 01/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 27 και 30.11.2009
- 01/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 02/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. την 01.12.2009
- 02/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 03/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 02.12.2009
- 03/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας

- 09/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 08.12.2009
- 09/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 10/12/09: Τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τράπεζας
- 10/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 10/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 09.12.2009
- 14/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 10.12.2009
- 14/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 14/12/09: Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης
- 15/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 15/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 11.12.2009
- 16/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 14.12.2009
- 16/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 16/12/09: Ολοκληρώθηκε η Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της «EMPORIKI BANK BULGARIA EAD»
- 18/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 15.12.2009
- 18/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 18/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 16.12.2009
- 18/12/09: Συναλλαγές λειτουργιών της Τράπεζας
- 21/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 17.12.2009

- 21/12/09: Συναλλαγές λειτουργών της Τράπεζας
- 30/12/09: Αγορά μετοχών της Εμπορικής από την C.A. στις 28.12.2009
- 30/12/09: Συναλλαγές λειτουργών της Τράπεζας
- 31/12/09: Ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση των εταιριών Εμπορική Credicom Τράπεζα Α.Ε., Εμπορική Ζωής Α.Α.Ε.Ζ. και Εμπορική Ασφάλειες Α.Ε.Α.Ε.Γ.Α. προς τις αντίστοιχες Εταιρείες παραγωγής και διαχείρισης προϊόντων του Ομίλου της Crédit Agricole S.A.
- 31/12/09: Ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση των εταιριών Εμπορική Leasing Α.Ε. και Εμπορική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. προς τις αντίστοιχες Εταιρείες παραγωγής και διαχείρισης προϊόντων του Ομίλου της Crédit Agricole S.A.

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>