

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

ΤΗΣ 30 -6-2005

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης



ΑΘΗΝΑ 19 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2005

Περιεχόμενα των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ.....	4
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	5
Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός.....	6
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	7
Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	8
Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.....	9
1. Γενικές πληροφορίες	9
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών του Ομίλου.....	9
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.....	9
2.2 Ενοποίηση.....	10
2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	10
2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων.....	11
2.5 Έσοδα και έξοδα από τόκους.....	12
2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών.....	12
2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού.....	12
2.8 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting).....	13
2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς.....	13
2.10 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.....	14
2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό.....	15
2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	15
2.13 Επενδυτικά ακίνητα	16
2.14 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις.....	16
2.15 Ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	16
2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	17
2.17 Προβλέψεις.....	17
2.18 Παροχές στο προσωπικό.....	18
2.19 Αναβαλλόμενοι φόροι.....	18
2.20 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια.....	19
2.21 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές.....	19
2.22 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής.....	19
2.23 Συγκριτικά στοιχεία.....	19
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....	19
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....	20
3.3 Κίνδυνος Αγοράς.....	22
3.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	22
3.5 Κίνδυνος επιτοκίων.....	24
3.6 Κίνδυνος ρευστότητας.....	27
4. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ.....	29
4.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1.....	29
4.1.1 Προαιρετικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ.....	29
4.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ).....	29
4.2.1. Γενική Εικόνα Ιδίων Κεφαλαίων.....	30
4.2.2 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 1η Ιανουαρίου 2004.....	31
4.2.3 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 30η Ιουνίου 2004.....	32
4.2.4 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 31η Δεκεμβρίου 2004.....	33
4.2.5 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 30η Ιουνίου 2004.....	34
4.2.6 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 31η Δεκεμβρίου 2004.....	35
5. Πληροφόρηση κατά κλάδο δραστηριότητας.....	36
6. Καθαρά έσοδα από τόκους.....	37
7. Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....	37
8. Έσοδα από μερίσματα.....	38
9. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	38
10. Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου.....	38
11. Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες.....	39
12. Δαπάνες προσωπικού.....	39
13. Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	39
14. Φόρος εισοδήματος.....	40

15. Κέρδη ανά μετοχή.....	40
16. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	40
17. Κρατικά Αξιόγραφα	40
18. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	41
19. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών.....	41
20. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.....	42
21. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις).....	43
22. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	44
23. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.....	44
24. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	44
25. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις.....	46
26. Ανώματες ακινητοποιήσεις.....	47
27. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	47
28. Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία.....	48
29. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	48
30. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	48
31. Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	49
32. Ομολογιακά δάνεια.....	49
33. Λοιπά δανειακά κεφάλαια	50
34. Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς.....	50
35. Πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού	51
36. Ασφαλιστικές προβλέψεις	51
37. Λοιπές υποχρεώσεις.....	52
38. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις.....	52
39. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	53
40. Μετοχικό Κεφάλαιο.....	53
41. Μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα	53
42. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα.....	53
43. Γεγονότα μεταγενέστερα των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	54
44. Κεφαλαιακή Επάρκεια	54
45. Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων περιόδων	54

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.

Επισκοπήσαμε τις συνημμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. (η «Τράπεζα»), καθώς και τις συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και των θυγατρικών της (ο «Ομίλος»), της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βαρύνει τη διοίκηση της Τράπεζας. Η ευθύνη μας περιορίζεται στην έκδοση της σχετικής έκθεσης για αυτές τις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, με βάση την επισκόπηση που διενεργήσαμε.

Η επισκόπηση μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης 2400, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Το Πρότυπο αυτό απαιτεί να σχεδιάσουμε και να εκτελέσουμε την επισκόπηση για την απόκτηση σχετικής διασφάλισης ως προς το αν οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Η επισκόπηση περιορίζεται κυρίως σε αναζήτηση πληροφοριών από το προσωπικό της εταιρείας και σε αναλυτικές διαδικασίες που εφαρμόζονται σε οικονομικά δεδομένα και έτσι παρέχει λιγότερη διασφάλιση από έναν έλεγχο. Δεν διενεργήσαμε έλεγχο και κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Βασιζόμενοι στην επισκόπησης μας, δεν έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας στοιχεία, τα οποία μας αναγκάζουν να πιστεύουμε ότι οι συνημμένες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας καθώς και οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου δεν έχουν συνταχθεί, από όλες τις ουσιαστικές απόψεις, σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 “Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις”.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα της επισκόπησης, επιστούμε την προσοχή σας (α) στη Σημείωση 34 των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στον λογιστικό χειρισμό που υιοθετήθηκε από την Τράπεζα σε σχέση με την αλλαγή του καθεστώτος επικουρικής ασφάλισης των υπαλλήλων και συνταξιούχων της, με την υπαγωγή της Τράπεζας στο νόμο 3371/2005, καθώς και στην αβεβαιότητα που υφίσταται σχετικά με την πιθανότητα δικαστικής προσβολής της υπαγωγής στον προαναφερόμενο νόμο και την οριστικοποίηση του ποσού της σχετικής υποχρέωσης, και (β) στη Σημείωση 44 των οικονομικών καταστάσεων, στην οποία γίνεται αναφορά στην επάρκεια των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας και του Ομίλου όπως προσδιορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος καθώς και στις ενέργειες στις οποίες προέβηκε και προτίθεται να προβεί η Διοίκηση της Τράπεζας με σκοπό την κάλυψη της σχετικής κανονιστικής υποχρέωσης και την εξασφάλιση της απρόσκοπτης συνέχισης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Πράξιγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Αθήνα, 19 Σεπτεμβρίου 2005
ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

Γούτης Χ. Βασίλειος
ΑΜ ΣΟΕΛ 10411

Παπαγεωργίου Π. Αντώνιος
ΑΜ ΣΟΕΛ 11691

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημ.	1/1- 30/06/2005	1/1- 30/06/2004	1/4- 30/06/2005	1/4- 30/06/2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		464.182	423.706	236.032	220.131
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(157.179)	(140.786)	(81.908)	(71.614)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	6	307.003	282.920	154.124	148.517
Έσοδα προμηθειών		75.403	74.622	34.584	34.251
Έξοδα προμηθειών		(4.998)	(6.111)	(2.864)	(3.304)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	7	70.405	68.511	31.720	30.947
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες		96.618	107.488	48.267	56.665
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες		(78.906)	(85.670)	(41.884)	(48.527)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	11	17.712	21.818	6.383	8.138
Έσοδα από μερίσματα	8	2.788	6.877	2.414	2.333
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9	5.572	15.728	(1.475)	(355)
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	10	4.676	(2.312)	4.681	(326)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		8.928	12.972	5.235	9.142
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		417.084	406.514	203.082	198.396
Δαπάνες προσωπικού	12	(192.845)	(208.703)	(93.979)	(102.042)
Αποσβέσεις		(20.001)	(17.893)	(9.022)	(7.350)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	21	(55.440)	(76.150)	(27.371)	(28.279)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(84.220)	(99.780)	(44.765)	(49.144)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(352.506)	(402.526)	(175.137)	(186.815)
Έσοδα συμ/χών σε συγγενείς εταιρείες		510	(5.341)	(114)	(3.252)
Αποτελέσματα θυγατρικών προς πώληση		31	-	106	-
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		65.119	(1.353)	27.937	8.329
Φόροι περιόδου	14	(19.929)	(11.433)	(6.581)	(8.604)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ		45.190	(12.786)	21.356	(275)
Κέρδη / (ζημιές) αναλογούντα :					
Στους Μετόχους της Τράπεζας		45.995	(9.789)	21.502	76
Στους τρίτους		(805)	(2.997)	(146)	(351)
Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ)	15	0,55	(0,12)	0,26	0,00

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός

	Σημ.	30η Ιουνίου 2005	31η Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	612.738	644.778
Κρατικά Αξιογράφα	17	53.616	33.869
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	18	1.334.147	918.441
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	19	1.347.948	2.229.924
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	20	13.507	249
Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	21	14.195.925	13.565.287
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	22	71.529	99.840
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	23	37.506	32.603
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Εταιρείες (μη ενοποιούμενες)	24	3.178	4.991
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	25	24.362	21.286
Θυγατρικές προς Πώληση		18.600	-
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	26	14.506	26.465
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	27	370.699	375.710
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	28	119.583	128.899
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	38	256.286	262.937
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		3.168	16.906
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	29	586.915	444.783
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		19.064.213	18.806.968
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	30	827.845	806.512
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα-Υποχρεώσεις	20	33.989	53.024
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	31	15.166.956	14.928.224
Ομολογιακά Δάνεια	32	386.244	396.421
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	33	348.823	347.087
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	34	712.000	712.000
Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού	35	29.494	32.122
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	36	504.952	477.673
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		16.746	12.932
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	38	4.428	5.469
Λοιπές Υποχρεώσεις	37	408.017	478.814
Σύνολο Υποχρεώσεων		18.439.494	18.250.278
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	40	582.522	485.435
Διαφορά από Έκδοση μετοχών Υπέρ το Άρτιο		126.184	272.183
Μείον: Ίδιες Μετοχές		(100.974)	(132.793)
Λοιπά Αποθεματικά		670.983	685.584
Ζημιές Προηγούμενων Χρήσεων		(728.407)	(682.953)
Αποτελέσματα Περιόδου		45.995	(103.997)
		596.303	523.459
Δικαιώματα Μειοψηφίας		28.416	33.231
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		624.719	556.690
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ		19.064.213	18.806.968

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Συναλλαγμ. διαφορές	Λοιπά Αποθεματικά	Ζημιές εις Νέον	ΣΥΝΟΛΟ	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2004	429.658	278.392	(140.737)	(14.628)	729.302	(669.740)	612.248	69.339	681.587
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου					(17.987)		(17.987)		(17.987)
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1/04-30/06/04						(9.789)	(9.789)	(2.997)	(12.786)
Μερίσματα χρήσης 2003						(40.683)	(40.683)		(40.683)
Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης 2003					14.270	(14.352)	(83)		(83)
Συναλλαγματικές διαφορές Μεταβολές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές				1.319			1.319		1.319
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών				1.583	32.440	(34.023)	-	958	958
Αναπροσαρμογές αποθεματικών						(386)	(386)		(386)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών			10.952				10.952		10.952
Υπόλοιπα 30 Ιουνίου 2004	429.658	278.392	(129.784)	(11.726)	758.025	(768.975)	555.591	67.300	622.891
Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2005	485.435	272.183	(132.793)	(5.300)	690.884	(786.950)	523.459	33.231	556.689
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου					508	499	1.007		1.007
Αποτέλεσμα περιόδου 1/1/2005-30/06/2005						45.995	45.995	(805)	45.190
Συναλλαγματικές διαφορές				5.066			5.066		5.066
Συναλλαγματικές διαφορές θυγατρικών προς πώληση				839			839		839
Διαφοροποίηση λογιστικής αντιμετώπισης θυγατρικών προς πώληση							-	(3.941)	(3.941)
Αναπροσαρμογές αποθεματικών					318	337	655	(69)	586
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών				996	1.609	(2.606)	-		-
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	97.087	(1.147)			(12.851)	(84.539)	(1.450)		(1.450)
Συμψηφισμός ζημιών με αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο		(144.852)				144.852	-		-
Πωλήσεις ιδίων μετοχών			31.820		(11.088)		20.732		20.732
Υπόλοιπα 30 Ιουνίου 2005	582.522	126.184	(100.974)	1.602	669.381	(682.412)	596.303	28.416	624.719

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1η Ιανουαρίου – 30η Ιουνίου 2005	1η Ιανουαρίου – 30η Ιουνίου 2004
Εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) μετά φόρων	45.995	(9.789)
Καταβολή Αμοιβών Μελών Δ.Σ.	-	(83)
<u>Προσαρμογές για την συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου :</u>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	20.001	17.893
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	55.440	76.150
Συναλλαγματικές Διαφορές	4.570	1.319
Αναλογία σε (Κέρδη) / Ζημιές Συγγενών Εταιρειών	(541)	5.341
	<u>79.470</u>	<u>100.702</u>
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	(19.989)	(396.358)
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	(36.380)	856
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	165.988	570.142
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	(13.258)	(26.097)
Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(927.493)	(1.081.721)
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενο φόρο	6.650	(3.900)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(144.376)	124.203
	<u>(968.858)</u>	<u>(812.876)</u>
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	132.651	997.326
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	(19.034)	(69.244)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	403.276	122.439
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	17.552	(16.887)
Λοιπά στοιχεία παθητικού	(41.163)	214.937
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενο φόρο	(1.041)	811
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(874)	(2.039)
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	910	(617)
	<u>492.277</u>	<u>1.246.726</u>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(351.116)	524.681
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αύξηση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες	3.307	12.345
Αναπροσαρμογές μέσω Ιδίων Κεφαλαίων	1.151	(386)
Αναπροσαρμογές μέσω Ιδίων Κεφαλαίων (συγγενείς)	(4.061)	(10.056)
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(5.268)	(48.510)
Μείωση χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι την λήξη	4.841	131.643
Μείωση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	29.292	34.931
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	29.263	119.966
Εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πώληση Ιδίων Μετοχών	20.732	10.952
Καταβολή Μερίσματος Χρήσης 2003	-	(40.683)
Αγορά Ομολογιακών Τίτλων Εμπορικής Τράπεζας	(8.441)	-
Φόρος Συγκέντρωσης Κεφαλαίου	(1.450)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	10.841	(29.731)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου	(311.012)	614.916
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ.41)	2.720.806	2.303.028
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ. 41)	2.409.794	2.917.944
Τα κονδύλια κατά την 31 ^η Δεκεμβρίου 2004 έχουν αναμορφωθεί αναφορικά με τις Θυγατρικές προς Πώληση.		

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

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

Η Εμπορική Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1907 και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών («Χ.Α») από το 1909. Η μετοχή της Εμπορικής Τράπεζας συμμετέχει, πέραν του Γενικού Δείκτη του Χ.Α και στον χρηματιστηριακό δείκτη FTSE 20.

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

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 19 Σεπτεμβρίου 2005.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών του Ομίλου

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2005 αφορούν το εξάμηνο έως την 30η Ιουνίου 2005 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ»). Ειδικότερα, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου («ΔΛΠ») 34, Ενδιάμεσες Χρηματοοικονομικές Αναφορές και καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», αφού αποτελούν μέρος της περιόδου που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2005, την πρώτη περίοδο εφαρμογής των ΔΠΧΠ από τον Όμιλο.

Οι ενδιάμεσες αυτές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΠ τα οποία είχαν εκδοθεί και ίσχυαν ή είχαν εκδοθεί και εφαρμόστηκαν αναδρομικά, κατά την περίοδο σύνταξης των ενδιάμεσων αυτών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (Απρίλιος-Ιούνιος 2005). Οι λογιστικές αρχές που αναφέρονται παρακάτω έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου συντάσσονταν σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές («ΕΓΠΛΑ») έως την 31 Δεκεμβρίου 2004. Οι ΕΓΠΛΑ διαφέρουν σε ορισμένες περιπτώσεις από τα ΔΠΧΠ. Για τους σκοπούς της σύνταξης των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου και στο πλαίσιο εναρμόνισης με τα ΔΠΧΠ, η Διοίκηση της Τράπεζας («η Διοίκηση») τροποποίησε κάποιες από τις λογιστικές μεθόδους και τις μεθόδους αποτίμησης που εφαρμόζονταν βάσει των ΕΓΠΛΑ. Τα συγκριτικά στοιχεία του 2004 παρατίθενται αναπροσαρμοσμένα βάσει των τροποποιήσεων αυτών.

Οι σχετικές συμφωνίες και απεικόνιση της επίδρασης της μετάβασης από τις ΕΓΠΛΑ στα ΔΠΧΠ στα ίδια κεφάλαια και τα αποτελέσματα του Ομίλου παρατίθενται στην Σημείωση 4.

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

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης από τη Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου.

2.2 Ενοποίηση

(α) Θυγατρικές/Συνδεδεμένες

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

Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογίζεται με βάση τη μέθοδο της εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των στοιχείων ενεργητικού που μεταφέρονται, των μετοχών που εκδίδονται ή των υποχρεώσεων που αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την εξαγορά. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και 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.

2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία όπως το εμπορικό χαρτοφυλάκιο μετοχών, αποτελούν τμήμα της εύλογης αξίας τους, οι μεταβολές των οποίων λογιστικοποιούνται μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές σε μη 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 (καμία εκ των οποίων 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 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, στην οποία περίπτωση 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 ζημίας από τη πώληση.

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

2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

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

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

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

Ο Όμιλος καταγράφει κατά την σύναψη των συναλλαγών τη σχέση μεταξύ των στοιχείων αντιστάθμισης και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων καθώς και το στόχο και τη στρατηγική της διαχείρισης του σχετικού κινδύνου. Μετά τη σύναψη της σύμβασης και σε τακτά χρονικά διαστήματα καταγράφεται η

εκτίμηση του Ομίλου αναφορικά με την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης τόσο για τις αντισταθμίσεις εύλογης αξίας όσο και για τις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.

2.5 Έσοδα και έξοδα από τόκους

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

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

2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

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

2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με καταγραφή 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 τον Όμιλο με σκοπό την εκποίηση τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από τη Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτηση τους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις.

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία ο Όμιλος έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει ως την λήξη τους. Ο Όμιλος δεν κατείχε τέτοιου είδους στοιχεία κατά την ημερομηνία των ενδιάμεσων ενοποιημένων αυτών οικονομικών καταστάσεων.

(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) παραπάνω, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία κατά την οποία ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο, στην εύλογη αξία τους, 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 καταχώρηση 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 πωληθούν ή απαξιωθούν. Κατά την πώληση ή τον χαρακτηρισμό τους ως απαξιωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα.

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

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

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 μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.8 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)

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

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

2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

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

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

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

2.10 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και 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 μειωμένη 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 της (δάνεια, συμμετοχές). 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 αναγνώριση 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 υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι υφίσταται ζημία από απομείωση της απαίτησης ή μίας ομάδας απαιτήσεων τότε αυτή καταχωρείται στα αποτελέσματα της περιόδου στην οποία εξετάστηκαν.

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

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

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

2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό

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

Οι δαπάνες συντήρησης του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία απεικονίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις. Το κόστος κτήσης προσαυξάνεται με τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση των στοιχείων ή με τη βελτίωση 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 παγίων στοιχείων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο (straight line) κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, η οποία έχει προσδιοριστεί ως εξής:

	Έτη
Κτίρια και εγκαταστάσεις	40 έως 50
Hardware υπολογιστών	3 έως 4
Μεταφορικά μέσα	5 έως 7
Λοιπός εξοπλισμός και έπιπλα	5 έως 7

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

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

2.13 Επενδυτικά ακίνητα

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

2.14 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

(α) Εταιρεία Ομίλου ως μισθωτής

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης σύμφωνα με τη διάρκεια της μίσθωσης. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής των παγίων στοιχείων και της διάρκειας μίσθωσής τους. Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και τα οφέλη της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται από 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 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής επένδυσης, η οποία αντιπροσωπεύει μια σταθερή περιοδική απόδοση.

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

2.15 Ασφαλιστικές δραστηριότητες

α) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Από τις εργασίες της εταιρείας 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 της Εταιρείας 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 σαν έσοδο ως ακολούθως:

1. Στις ασφαλίσσεις ζωής μακράς διάρκειας στην έκδοση
2. Στις ασφαλίσσεις ζωής βραχείας διάρκειας αναλογικά της περιόδου ασφάλισης
3. Στις ασφαλίσσεις ζημιών (Ασφαλίσσεις αστικής ευθύνης ή περιουσίας) αναλογικά με την περίοδο ασφάλισης.

γ) Συμβόλαια αντασφάλισης

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτει η Εταιρεία προκειμένου να αποζημιωθεί για ζημιές συμβολαίων που εκδίδονται από αυτή, πληρούν τις προϋποθέσεις κατανομής τους ως ασφαλιστικά προϊόντα και ταξινομούνται ως συμβόλαια αντασφάλισης.

δ) Διαχωρισμός προϊόντων

Η εταιρεία εκδίδει επενδυτικά συμβόλαια χωρίς καθορισμένους όρους σε ατομική βάση (unit linked), ή ομαδική βάση (Διαχείριση Ομαδικών Συνταξιοδοτικών Ταμείων Κεφαλαίων – DAF).

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

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

ε) Έλεγχος επάρκειας προβλέψεων

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

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

2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν 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.

2.18 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

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

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

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

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

Κατά την ημερομηνία έκδοσης των ενδιάμεσων ενοποιημένων αυτών οικονομικών καταστάσεων βρίσκεται εν ισχύει το ταμείο επικουρικής ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ) για το οποίο η Τράπεζα προτίθεται να υπαχθεί στις ρυθμίσεις του νόμου “Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις”. Η επίπτωση της υποκείμενης υπαγωγής στον παραπάνω νόμο αναλύεται στη σημείωση 34.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

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

2.19 Αναβαλλόμενοι φόροι

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

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

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

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

2.20 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια

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

2.21 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

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

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

2.22 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

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

2.23 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 περιόδου³. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι κύριες ασχολίες του Ομίλου σχετίζονται κυρίως 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 αρκετούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, κίνδυνο ταμειακών ροών και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζεται στην αντιμετώπιση της αβεβαιότητας των

χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την 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 του 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 το Διοικητικό Συμβούλιο 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, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει γραπτές 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 σαν οικονομικό αποτέλεσμα την μετατροπή των δανείων από κυμαινόμενο επιτόκιο σε σταθερό επιτόκιο.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου επιτρέπουν στον Όμιλο να μετατρέψει τη μακροπρόθεσμη έκθεσή του 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 μακροπρόθεσμα δάνεια. Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο 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

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς τον Όμιλο των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων με συνέπεια την δημιουργία ζημιών. Με βάση τα συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας που έχει αναπτύξει ο Όμιλος μπορεί να εκτιμήσει τον πιστωτικό κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των δανείων κατά κατηγορία και να υπολογίσει την δυνητική ζημία που αναμένεται από αυτά.

Επί πλέον, από την εμπειρία που έχει αποκτηθεί από την διαχρονική αξιολόγηση των χαρτοφυλακίων καθορίζει πλέον πολιτικές και παρέχει οδηγίες για περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου που αυτή εκτίθεται.

Πιο συγκεκριμένα, για την ανάλυση του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου για μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις χρησιμοποιείται εσωτερικό σύστημα αξιολόγησης. Το σύστημα αυτό βελτιωμένο και με μεγαλύτερη διαχωριστική ικανότητα διαβάθμισης, πρόκειται να ενταχτεί το 2005 στα πλαίσια

πολιτικής, διαδικασιών και παρακολούθησης της συμπεριφοράς του αντισυμβαλλόμενου, έτσι ώστε ο Όμιλος να μπορεί να μεγιστοποιήσει το όφελος από τη χρήση του. Το νέο υπόδειγμα συνδέει την ταξινόμηση με την καθυστέρηση και τις εξασφαλίσεις.

Ήδη, με βάση το υπόδειγμα αυτό, ο Όμιλος έχει συνδέσει την βαθμολόγηση του πελάτη με την πιθανότητα αθέτησής του σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους και μάλιστα κατά τομέα δραστηριοποίησης.

Εκτός από την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη, ο Όμιλος εκτιμά τον πιστωτικό κίνδυνο του συνόλου της αγοράς, καθώς και των επιμέρους τομέων και κλάδων παρακολουθώντας ταυτόχρονα τις συγκεντρώσεις των χρηματοδοτήσεων της καθορίζοντας πολιτικές πιστωτικής επέκτασης. Επιπρόσθετα, έχει καθορίσει πρακτικές στην αξιολόγηση και έγκριση του πιστωτικού κινδύνου που εκτίθενται ο Όμιλος της Τράπεζας. Επίσης, παρακολουθούνται οι μετατοπίσεις στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου με σκοπό την αντιμετώπιση αναλαμβανόμενων κινδύνων.

Όσον αφορά στα χαρτοφυλάκια της λιανικής Τραπεζικής, ο Όμιλος είναι σε θέση να αξιολογεί πλέον τα συστήματα credit scoring που χρησιμοποιεί και επεμβαίνει στα στοιχεία αυτών διενεργώντας τις κατάλληλες τροποποιήσεις, ώστε να εκτιμά την πιστοληπτική ικανότητα των πελατών με την μέγιστη δυνατή ακρίβεια, περιορίζοντας έτσι τον πιστωτικό κίνδυνο. Για την μέτρηση του Πιστωτικού κινδύνου και την εκτίμηση της πιθανής ζημιάς ο Όμιλος έχει αναπτύξει μεθοδολογίες με βάση την συναλλακτική συμπεριφορά των πελατών της.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει αναπτύξει σύστημα κατανομής προβλέψεων στα χαρτοφυλάκια των χορηγήσεων, το οποίο παρέχει στατιστική εκτίμηση της αναμενόμενης ζημιάς για το επόμενο έτος βάσει των ιστορικών επιδόσεων των υφισταμένων χαρτοφυλακίων και χρησιμοποιείται για την αποτύπωση της ποιότητας του πιστωτικού χαρτοφυλακίου. Οι υφιστάμενες προβλέψεις του Ομίλου καλύπτουν την εκτίμηση της πιθανής ζημιάς, όπως αυτή προκύπτει από το σύστημα κατανομής προβλέψεων και αποτελούν βασικό οδηγό για τον καταλογισμό των ζημιών μέσω ελέγχου απομείωσης.

Η Εμπορική Τράπεζα αναπτύσσοντας και σχεδιάζοντας νέες διαδικασίες και νέα συστήματα διαχείρισης των πιστωτικών κινδύνων, έχει ήδη ξεκινήσει το έργο προσαρμογής του Ομίλου στις νέες απαιτήσεις που απορρέουν από το νέο πλαίσιο της Βασιλείας II.

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Το 2004 ο Όμιλος προχώρησε σε περαιτέρω αξιοποίηση των εσωτερικών συστημάτων παρακολούθησης και διαχείρισης κινδύνου. Η μέγιστη Δυνητική Ζημία (VaR) του συνολικού χαρτοφυλακίου συναλλαγών εκτιμάται καθημερινά με τη μέθοδο της ιστορικής προσομοίωσης. Συμπληρωματικά χρησιμοποιείται και η μεθοδολογία Monte-Carlo. Η ανάλυση γίνεται ανά παράγοντα κινδύνου αγοράς (επιτοκιακός κίνδυνος, κίνδυνος τιμών συναλλάγματος και κίνδυνος τιμών μετοχών) και επιβεβαιώνεται με τη χρήση μεθόδων αξιολόγησης των συστημάτων ελέγχου (backtesting) και ανάλυσης ευαισθησίας σε ακραίες συνθήκες αγοράς (stress testing). Το 2004 υιοθετήθηκε στρατηγική επένδυσης σε διεθνή εταιρικά ομόλογα υψηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου κατά το τέλος του 2004 διαμορφώθηκε σε Α βάσει της αξιολόγησης του διεθνούς οίκου Standard & Poor's.

Το 2005 ο Όμιλος θέτει ως άμεση προτεραιότητα την πλήρη ενσωμάτωση των εταιρειών του στα συστήματα παρακολούθησης και διαχείρισης του κινδύνου αγοράς. Επιπλέον, προτίθεται να προχωρήσει στην αναφορά προς τις εποπτικές αρχές των κεφαλαιακών απαιτήσεων με βάση εσωτερικά υποδείγματα εκτίμησης κινδύνου αντί της τυπικής (standardized) μεθοδολογίας όπως γινόταν μέχρι σήμερα.

3.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

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

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

ΟΜΙΛΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε
Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις-30 Ιουνίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 30 Ιουνίου 2005

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	583.597	8.111	645	108	38	20.239	612.738
Κρατικά αξιόγραφα	53.616	-	-	-	-	-	53.616
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	964.412	177.629	70.261	27.234	3.139	91.472	1.334.147
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	1.333.017	14.884	-	-	-	47	1.347.948
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	13.507	-	-	-	-	-	13.507
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	13.257.063	756.748	36.883	82.998	56.650	5.583	14.195.925
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς Πώληση	51.733	16.119	-	-	-	3.677	71.529
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	28.636	-	-	-	-	8.870	37.506
Συμμετοχές σε θυγατρικές (Μη ενοποιούμενες)	3.178	-	-	-	-	-	3.178
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	24.222	140	-	-	-	-	24.362
Θυγατρικές προς Πώληση	-	-	-	-	-	18.600	18.600
Ασώματες ακινητοποιήσεις	14.182	-	13	-	-	311	14.506
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	363.869	487	55	-	-	6.288	370.699
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	119.583	-	-	-	-	-	119.583
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	256.241	-	-	-	-	45	256.286
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	3.168	-	-	-	-	-	3.168
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	560.982	21.687	3.464	(66)	1	847	586.915
Σύνολο ενεργητικού	17.631.006	995.805	111.321	110.274	59.828	155.979	19.064.213

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	559.573	80.457	21.961	103.576	59.741	2.537	827.845
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	33.989	-	-	-	-	-	33.989
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.785.742	861.968	87.448	5.251	257.676	168.871	15.166.956
Ομολογιακά δάνεια	386.244	-	-	-	-	-	386.244
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	348.823	-	-	-	-	-	348.823
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	712.000	-	-	-	-	-	712.000
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	29.494	-	-	-	-	-	29.494
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	504.952	-	-	-	-	-	504.952
Λοιπές υποχρεώσεις	380.868	25.869	628	(9)	4	657	408.017
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16.682	-	-	-	-	64	16.746
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.378	-	-	-	-	50	4.428
Σύνολο υποχρεώσεων	16.762.745	968.294	110.037	108.818	317.421	172.179	18.439.494

Καθαρή θέση ισολογισμού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού

Στις 31 Δεκεμβρίου 2004

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Σύνολο ενεργητικού	17.302.646	948.496	99.431	82.567	68.673	305.155	18.806.968
Σύνολο υποχρεώσεων	16.283.065	901.870	107.730	91.639	518.686	347.288	18.250.278
Καθαρή θέση ισολογισμού	1.019.581	46.626	(8.299)	(9.072)	(450.013)	(42.133)	556.690
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού	(427.421)	(1.670)	9.219	(84.257)	461.230	45.794	2.895

3.5 Κίνδυνος επιτοκίων

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

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τη μεθοδολογία PVBP (Present Value of a Basis Point) για να μετρά, να ελέγχει και να διαχειρίζεται τον κίνδυνο επιτοκίων. Το PVBP μετρά την επίδραση στην αγοραία αξία των χρηματοοικονομικών μέσων, και συνεπώς στην κερδοφορία του Ομίλου, από την αλλαγή κατά μία μονάδα βάσης (0,01%) στην καμπύλη απόδοσης.

Ο κίνδυνος επιτοκίων του Ομίλου προέρχεται κυρίως από τις δραστηριότητες στη λιανική τραπεζική και συνήθως καλύπτεται στη διατραπεζική αγορά. Υπάρχει όμως και περιορισμένη ενεργή αγοραπωλησία σε επιτόκια, με μικρές θέσεις σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου και προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίων, συγκριτικά με το μέγεθος του ισολογισμού του Ομίλου.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί υπολογισμούς εκθέσεων σε κινδύνους και δομές ορίων σε PVBPs για να ελέγχει:

(α) Τη συνολική έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο κατά περιόδους.

(β) Τη συνολική έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο ανά νόμισμα (κυρίως σε Ευρώ, Αγγλική Λίρα, Δολάριο Η.Π.Α., Ευρώ και Δολάριο Αυστραλίας).

(γ) Τη συνολική έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο.

Ο Όμιλος εκτιμά την έκθεσή του σε επιτοκιακό κίνδυνο υπολογίζοντας τη μέγιστη πιθανή ζημιά που μπορεί να προκύψει από δυσμενείς μεταβολές επιτοκίων. Οι μεταβολές προσδιορίζονται βάσει των ιστορικών παρατηρήσεων καθώς και πιθανών ακραίων συνθηκών στις αγορές (stress scenarios). Σημειώνεται ότι ο Όμιλος προσδιορίζει την έκθεσή του σε επιτοκιακό κίνδυνο μέσω συστήματος ορίων έτσι ώστε η μέγιστη πιθανή ζημιά να κυμαίνεται σε αποδεκτά επίπεδα.

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση του Ομίλου στον κίνδυνο επιτοκίων. Στους πίνακες παρουσιάζονται σε λογιστική αξία τα στοιχεία ενεργητικού και οι υποχρεώσεις του Ομίλου κατηγοριοποιημένα με βάση την ημερομηνία αλλαγής επιτοκίου και την ημερομηνίας λήξης, όποια από τις δύο είναι η συντομότερη.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε
 Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις-30 Ιουνίου 2005
 Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 30 Ιουνίου 2005

Κίνδυνος επιτοκίων

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	333.111	-	-	-	-	279.627	612.738
Κρατικά αξιόγραφα	25.231	945	27.440	-	-	-	53.616
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	795.845	193.136	123.304	43.950	1.068	176.844	1.334.147
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	59.320	123.704	101.665	521.271	180.803	361.185	1.347.948
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	364	-	-	-	-	13.143	13.507
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	8.871.024	2.875.250	1.798.577	843.312	454.030	(646.268)	14.195.925
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	396	6.118	13.072	326	-	51.617	71.529
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	94	458	-	36.954	-	37.506
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	3.178	3.178
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	24.362	24.362
Θυγατρικές προς πώληση	-	-	-	-	-	18.600	18.600
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	14.506	14.506
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	370.699	370.699
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	119.583	119.583
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	21	-	40	-	-	256.225	256.286
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-	3.168	3.168
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	5.155	3.518	1.054	-	-	577.188	586.915
Σύνολο Ενεργητικού	10.090.467	3.202.765	2.065.610	1.408.859	672.855	1.623.657	19.064.213
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	457.711	250.169	98.241	1.958	1.831	17.935	827.845
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	21.220	-	-	-	-	12.769	33.989
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.544.518	1.350.528	2.128.088	45.695	-	98.127	15.166.956
Ομολογιακά δάνεια	-	386.244	-	-	-	-	386.244
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	348.672	-	-	-	151	348.823
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	-	-	712.000	-	-	712.000
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	74	-	-	-	-	29.420	29.494
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	-	-	-	-	-	504.952	504.952
Λοιπές υποχρεώσεις	6.729	8.128	1	576	-	392.583	408.017
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	16.746	16.746
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	4.428	4.428
Σύνολο Υποχρεώσεων	12.030.252	2.343.741	2.226.330	760.229	1.831	1.077.111	18.439.494
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(1.939.785)	859.024	(160.720)	648.630	671.024		

Στις 31 Δεκεμβρίου 2004

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3- 12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	442.924	-	-	-	-	201.854	644.778
Κρατικά αξιόγραφα	12.076	1.213	20.580	-	-	-	33.869
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	9.101	124.377	127.097	39.832	140	617.894	918.441
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	158.924	282.590	155.877	711.611	477.895	443.027	2.229.924
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	249	-	-	-	-	-	249
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	8.614.739	2.037.176	2.179.341	809.610	537.028	(612.607)	13.565.287
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	19.173	4.552	6.069	602	31.461	37.983	99.840
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	30.087	2.516	32.603
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	4.991	4.991
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	21.286	21.286
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	26.465	26.465
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	375.710	375.710
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	128.899	128.899
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	846	-	-	-	-	262.091	262.937
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-	16.906	16.906
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.262	3.948	-	-	-	439.573	444.783
Σύνολο Ενεργητικού	9.259.294	2.453.856	2.488.964	1.561.655	1.076.611	1.966.588	18.806.968
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	418.255	215.199	136.672	5.081	16.646	14.659	806.512
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	53.024	-	-	-	-	-	53.024
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.510.429	1.081.177	2.129.196	70.124	3.885	133.413	14.928.224
Ομολογιακά δάνεια	-	396.421	-	-	-	-	396.421
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	347.087	-	-	-	-	347.087
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	-	-	712.000	-	-	712.000
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	71	-	-	-	-	32.051	32.122
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	-	-	-	-	-	477.673	477.673
Λοιπές υποχρεώσεις	5.623	9.488	13	914	-	462.776	478.814
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	12.932	12.932
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	5.469	5.469
Σύνολο Υποχρεώσεων	11.987.402	2.049.372	2.265.881	788.119	20.531	1.138.973	18.250.278
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(2.728.108)	404.484	223.083	773.536	1.056.080		

3.6 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού δε συμπίπτουν. Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στην ενδεχόμενη αδυναμία του Ομίλου να εκπληρώσει τις μελλοντικές υποχρεώσεις του που σχετίζονται με χρηματοοικονομικά μέσα ή συναλλαγές.

Ο Όμιλος αντιλαμβάνεται αυτό τον κίνδυνο και τον ελέγχει μέσα από μία καλά αναπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη ελέγχων. Ο Όμιλος πρέπει να συμμορφώνεται με τους κανονισμούς για δείκτες ρευστότητας των αρμοδίων ελεγκτικών αρχών, τόσο στο εσωτερικό, όσο και στο εξωτερικό, καθώς και με τη θέσπιση εσωτερικών ορίων.

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 το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις του Ομίλου στις ανάλογες περιόδους βασίζονται στην υπόλοιπη περίοδο από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε
Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις-30 Ιουνίου 2005
Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 30 Ιουνίου 2005

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	612.738	-	-	-	-	612.738
Κρατικά αξιόγραφα	35	-	53.581	-	-	53.616
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.065.532	3.257	148.338	82.855	34.165	1.334.147
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	897.275	256.119	181.490	8.163	4.901	1.347.948
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	13.507	-	-	-	-	13.507
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	1.831.837	1.715.634	3.015.650	3.136.225	4.496.579	14.195.925
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	33.829	14	22.873	14.813	-	71.529
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο έως τη λήξη	443	1.097	3.946	3.384	28.636	37.506
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	3.178	3.178
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	24.362	24.362
Θυγατρικές προς Πώληση	-	18.600	-	-	-	18.600
Ασώματες ακινητοποιήσεις	57	1	2	1.250	13.196	14.506
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	77	-	3	18.388	352.231	370.699
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	4.002	1.251	114.330	119.583
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	31	-	87	254.771	1.397	256.286
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	-	72	3.096	-	3.168
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	250.751	138.379	186.670	11.055	60	586.915
Σύνολο Ενεργητικού	4.706.112	2.133.101	3.616.714	3.535.251	5.073.035	19.064.213
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	277.567	247.381	205.926	46.845	50.126	827.845
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	33.989	-	-	-	-	33.989
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.982.357	1.151.538	1.799.789	7.903.545	329.727	15.166.956
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	386.244	-	386.244
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	-	-	-	348.823	348.823
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	-	-	712.000	-	712.000
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	-	-	29.494	-	-	29.494
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	-	-	-	504.952	-	504.952
Λοιπές υποχρεώσεις	165.934	152.896	85.437	3.750	-	408.017
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	477	15.444	825	-	-	16.746
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	546	3.882	-	4.428
Σύνολο Υποχρεώσεων	4.460.324	1.567.259	2.122.017	9.561.218	728.676	18.439.494
Καθαρή θέση	245.788	565.842	1.494.697	(6.025.967)	4.344.359	624.719
	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004						
Σύνολο Ενεργητικού	5.121.156	1.999.898	2.828.818	5.403.602	3.453.494	18.806.968
Σύνολο Υποχρεώσεων	4.622.574	1.190.368	2.401.810	7.833.217	2.202.309	18.250.278
Καθαρή θέση	498.582	809.530	427.008	(2.429.615)	1.251.185	556.690

4. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ

4.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2005 θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συνταγμένες σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι παρούσες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις αναφορές στη σημείωση 3. Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1 για τη σύνταξη των συγκεκριμένων ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ είναι η 1^η Ιανουαρίου 2004, ημερομηνία κατά την οποία έχει συνταχθεί ο «Ισολογισμός Ανοίγματος» του Ομίλου με βάση τα ΔΠΧΠ. Οι παρούσες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2005 και ως ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ από τον Όμιλο θεωρείται η 1^η Ιανουαρίου 2005. Κατά τη σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις καθώς και ορισμένες προαιρετικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

4.1.1 Προαιρετικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ

Ο Όμιλος έχει επιλέξει την εφαρμογή των ακόλουθων προαιρετικών εξαιρέσεων από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ:

- α) Εξαιρέση αναδρομικής εφαρμογής προτύπου αναφορικά με επιχειρηματικούς συνδυασμούς: Ο Όμιλος επέλεξε να μην αναπροσαρμόσει τις ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις αναφορικά με εξαγορές και συγχωνεύσεις που έλαβαν χώρα πριν την 1^η Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης).
- β) Εύλογη αξία ως Κόστος Μετάβασης: Ο Όμιλος επέλεξε να προσδιορίσει τη λογιστική αξία των ακινήτων της κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004 με βάση τις τότε εύλογες αξίες τους.

4.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ)

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν αναλυτικά τις μεταβολές στα μεγέθη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου λόγω της μετάβασης στα ΔΠΧΠ. Ο πρώτος πίνακας συμφωνίας παρουσιάζει μια γενική εικόνα της επίπτωσης από τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Π. στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004, 30^η Ιουνίου 2004 και την 31^η Δεκεμβρίου 2004, ενώ οι πέντε πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν πιο αναλυτικά την επίδραση της μετάβασης στα:

- Μεγέθη Ισολογισμού την 1^η Ιανουαρίου 2004
- Μεγέθη Ισολογισμού την 30^η Ιουνίου 2004
- Μεγέθη Ισολογισμού την 31^η Δεκεμβρίου 2004
- Αποτελέσματα της εξαμηνιαίας περιόδου έως την 30^η Ιουνίου 2004
- Αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004

4.2.1. Γενική Εικόνα Ιδίων Κεφαλαίων

	1^η Ιανουαρίου 2004	30^η Ιουνίου 2004	31^η Δεκεμβρίου 2004
Σύνολο Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης (ΕΓΠΛΑ)	1.199.703	1.228.831	1.273.166
Μείον: Δικαιώματα μειοψηφίας	(59.382)	(67.051)	(27.550)
Σύνολο Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας (ΕΓΠΛΑ)	1.140.321	1.161.780	1.245.616
Αντιλογισμός διανομής χρήσης 2003	41.664	-	-
Διαγραφή άυλων παγίων	(22.411)	(25.661)	(25.071)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε τρέχουσες τιμές	199.996	196.795	(15.514)
Απομείωση χορηγήσεων και προκαταβολών	(104.597)	(111.699)	(89.745)
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	(712.000)	(712.000)	(712.000)
Προσαρμογή εσόδων από προμήθειες χορηγήσεων (ΔΛΠ 39)	(21.957)	(31.630)	(40.757)
Προσαρμογή εσόδων τόκων χορηγήσεων (ΔΛΠ 39)	3.175	5.334	7.998
Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(20.874)	(20.874)	-
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(6.537)	(7.538)	3.308
Αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	142	98	(386)
Μεταβολή των συντελεστών απόσβεσης	-	2.024	1.184
Αποτίμηση χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	(25)	33	29
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	14.410	14.419	15.531
Προβλέψεις για δαπάνες και αποζημιώσεις προσωπικού	(16.804)	(19.225)	(18.240)
Φόρος υπεραξίας ακινήτων και φόρος ακίνητης περιουσίας	(7.641)	(8.191)	-
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος	-	(13.795)	-
Απομείωση αξίας μη ενοποιούμενων θυγατρικών (σε εκκαθάριση)	(30.478)	(30.474)	-
Ενοποίηση θυγατρικών που είχαν εξαιρεθεί της ολικής ενοποίησης	(30.662)	(42.497)	(44.618)
Διαφορά αποτίμησης συγγενών εταιριών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(22.786)	(29.015)	(12.419)
Αναμόρφωση αξίας ιδίων μετοχών στο κόστος κτήσης	15.783	14.834	13.409
Διαγραφή κόστους κτήσης ιδίων μετοχών	(52.033)	(40.850)	(43.859)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	265.875	271.854	260.870
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(5.691)	(5.070)	(5.044)
Λοιπές αναπροσαρμογές	(14.622)	(13.061)	(16.833)
Σύνολο αναπροσαρμογών	(528.073)	(606.189)	(722.157)
Σύνολο Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων (ΔΠΧΠ)	612.248	555.591	523.459

4.2.2 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 1η Ιανουαρίου 2004

	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ		
	Ε.Γ.Π.Α.Α.	ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	432.483	(2.562)	429.921
Κρατικά αξιόγραφα	15.641	779	16.420
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	646.008	17.959	663.967
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	2.595.326	2.595.326
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	-	142	142
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.030.355	233.814	12.264.169
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	2.154.300	(2.154.300)	-
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	382.662	(382.662)	-
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	-	159.622	159.622
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	160.263	160.263
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες (Μη ενοποιούμενες)	93.424	(72.619)	20.805
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	109.249	(87.694)	21.555
Ασώματες ακινητοποιήσεις	61.406	(28.982)	32.424
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	529.037	(161.339)	367.698
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	105.865	105.865
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	269.196	269.196
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	18.957	18.957
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	433.398	105.270	538.668
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	16.887.963	777.035	17.664.998
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.290.514	32.805	1.323.319
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	-	76.221	76.221
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.042.682	(19.382)	14.023.300
Ομολογιακά δάνεια	73	-	73
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	712.000	712.000
Προβλέψεις για απόζημίωση αποχώρησης προσωπικού	-	34.806	34.806
Ασφαλιστικές προβλέψεις	14.889	460.865	475.754
Λοιπές υποχρεώσεις	340.102	(43.942)	296.160
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	35.772	35.772
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	6.006	6.006
Σύνολο Υποχρεώσεων	15.688.260	1.295.151	16.983.411
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	429.658	-	429.658
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	278.392	-	278.392
Μείον: Ίδιες μετοχές	(88.935)	(51.802)	(140.737)
Λοιπά αποθεματικά	524.415	190.260	714.675
Διαφορές Ενοποίησης	(3.470)	3.470	-
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον	261	(670.001)	(669.740)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.140.321	(528.073)	612.248
Δικαιώματα μειοψηφίας	59.382	9.957	69.339
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	1.199.703	(518.116)	681.587
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	16.887.963	777.035	17.664.998

4.2.3 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 30η Ιουνίου 2004

	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ		
	Ε.Γ.Π.Α.Α.	ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	733.679	1.398	735.077
Κρατικά αξιόγραφα	70.916	(4.370)	66.546
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	599.859	(519)	599.340
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	2.744.948	2.744.948
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	-	26.239	26.239
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.898.242	371.498	13.269.740
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	2.352.618	(2.352.618)	-
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	172.641	(172.641)	-
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	-	106.704	106.704
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	28.620	28.620
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες (Μη ενοποιούμενες)	88.091	(79.631)	8.460
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	94.807	(68.536)	26.271
Ασώματες ακινητοποιήσεις	61.638	(31.109)	30.529
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	542.612	(159.487)	383.125
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	122.950	122.950
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	273.096	273.096
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	16.799	16.799
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	510.100	(95.635)	414.465
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	18.125.203	727.706	18.852.909
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.283.983	36.662	2.320.645
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	-	6.977	6.977
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.221.168	(75.428)	14.145.740
Ομολογιακά δάνεια	-	73	73
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	-	-
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	712.000	712.000
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	3.759	30.430	34.189
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	13.556	449.384	462.940
Λοιπές υποχρεώσεις	373.906	150.005	523.911
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	16.726	16.726
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	6.817	6.817
Σύνολο Υποχρεώσεων	16.896.372	1.333.646	18.230.018
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	429.658	-	429.658
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	278.392	-	278.392
Μείον: Ίδιες μετοχές	(88.935)	(40.849)	(129.784)
Λοιπά αποθεματικά	606.361	139.939	746.300
Διαφορές ενοποίησης	(3.401)	3.401	-
Ζημίες εις νέον	(60.296)	(708.679)	(768.975)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.161.779	(606.188)	555.591
Δικαιώματα μειοψηφίας	67.052	248	67.300
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	1.228.831	(605.940)	622.891
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	18.125.203	727.706	18.852.909

4.2.4 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 31η Δεκεμβρίου 2004

	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.		
	Ε.Γ.Π.Α.Α.	Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	644.168	610	644.778
Κρατικά αξιόγραφα	35.547	(1.678)	33.869
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	879.623	38.818	918.441
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	2.229.924	2.229.924
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	-	249	249
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	13.327.524	237.763	13.565.287
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	1.882.174	(1.882.174)	-
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	109.067	(109.067)	-
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	-	99.840	99.840
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	32.603	32.603
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες (Μη ενοποιούμενες)	40.163	(35.172)	4.991
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	47.062	(25.776)	21.286
Ασώματες ακινητοποιήσεις	64.130	(37.665)	26.465
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	745.968	(370.258)	375.710
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	128.899	128.899
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	262.937	262.937
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	16.906	16.906
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	460.262	(15.479)	444.783
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	18.235.688	571.280	18.806.968
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	806.735	(223)	806.512
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	-	53.024	53.024
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.960.983	(32.759)	14.928.224
Ομολογιακά δάνεια	397.573	(1.152)	396.421
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	348.850	(1.763)	347.087
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	712.000	712.000
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	15.595	16.527	32.122
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	33.398	444.275	477.673
Λοιπές υποχρεώσεις	399.388	79.426	478.814
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	12.932	12.932
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	5.469	5.469
Σύνολο Υποχρεώσεων	16.962.522	1.287.756	18.250.278
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	485.435	-	485.435
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	361.137	(88.954)	272.183
Μείον: Ίδιες μετοχές	(88.935)	(43.858)	(132.793)
Λοιπά αποθεματικά	666.659	18.925	685.584
Διαφορές Ενοποίησης	(1.768)	1.768	-
Ζημίες εις νέον	(176.912)	(610.038)	(786.950)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.245.616	(722.157)	523.459
Δικαιώματα μειοψηφίας	27.550	5.681	33.231
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	1.273.166	(716.476)	556.690
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	18.235.688	571.280	18.806.968

4.2.5 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 30η Ιουνίου 2004

	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ		
	Ε.Γ.Π.Α.Α.	ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	460.833	(37.127)	423.706
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(142.318)	1.532	(140.786)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	318.515	(35.595)	282.920
Έσοδα προμηθειών	83.335	(8.713)	74.622
Έξοδα προμηθειών	(6.199)	88	(6.111)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	77.136	(8.625)	68.511
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	107.488	107.488
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	(85.670)	(85.670)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	-	21.818	21.818
Έσοδα από μερίσματα	614	6.263	6.877
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	23.689	(7.961)	15.728
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	5.448	(7.760)	(2.312)
Λοιπά Έσοδα Εκμεταλλεύσεως	14.554	(1.582)	12.972
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	439.956	(33.442)	406.514
Δαπάνες προσωπικού	(260.369)	51.666	(208.703)
Αποσβέσεις	(68.211)	50.318	(17.893)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	-	(76.150)	(76.150)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(76.254)	(23.526)	(99.780)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(404.834)	2.308	(402.526)
Έσοδα Συμ/χών σε Συγγενείς εταιρείες	626	(5.967)	(5.341)
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	35.747	(37.100)	(1.353)
Φόροι περιόδου	-	(11.433)	(11.433)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	35.747	(48.533)	(12.786)
Κέρδη / (Ζημιές) αναλογούντα:			
Στους Μετόχους της Τράπεζας	37.408	(47.197)	(9.789)
Στους τρίτους	(1.661)	(1.336)	(2.997)

4.2.6 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 31η Δεκεμβρίου 2004

	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ		
	Ε.Γ.Π.Α.Α.	ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	956.131	(85.233)	870.898
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(306.588)	7.440	(299.148)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	649.543	(77.793)	571.750
Έσοδα προμηθειών	162.636	(11.495)	151.141
Έξοδα προμηθειών	(13.995)	1.300	(12.695)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	148.641	(10.195)	138.446
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	228.077	228.077
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	(149.315)	(149.315)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	0	78.762	78.762
Έσοδα από μερίσματα	5.881	735	6.616
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	16.509	4.049	20.558
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(30.879)	20.049	(10.830)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	13.886	19.100	32.986
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	803.581	34.707	838.288
Δαπάνες προσωπικού	(424.677)	(35.678)	(460.355)
Αποσβέσεις	(129.706)	89.822	(39.884)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	(161.349)	21.263	(140.086)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(139.634)	(144.133)	(283.767)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(855.366)	(68.726)	(924.092)
Έκτακτα αποτελέσματα	3.033	(3.033)	-
ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	(48.752)	(37.052)	(85.804)
Ενσωμάτωση αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	-	(8.226)	(8.226)
Ζημιές προ φόρων	(48.752)	(45.278)	(94.030)
Φόροι	(23.452)	4.292	(19.160)
ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(72.204)	(40.986)	(113.190)
Ζημιές αναλογούσες:			
Στους Μετόχους της Τράπεζας	(67.043)	(36.954)	(103.997)
Στους Τρίτους:	(5.161)	(4.032)	(9.193)

5. Πληροφόρηση κατά κλάδο δραστηριότητας

Από 1/1 έως 30/6/2005	Όμιλος	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Εσοδα από Τόκους	307.003	222.848	46.595	4.984	32.233	343
Καθαρά Εσοδα από Προμήθειες	70.405	60.646	5.964	2.019	1.629	147
Καθαρά Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών	17.712			17.712		
Λοιπά Εσοδα	21.964	1.053	1.045	5.983	10.055	3.828
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	417.084	284.547	53.604	30.698	43.917	4.318
Δαπάνες προσωπικού	192.845	130.155	30.146	13.224	1.494	17.826
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	104.221	62.187	12.250	14.233	816	14.735
Απομειώσεις αξίας Δανειών και Προκ/λών	55.440	45.125	9.776		539	0
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	352.506	237.467	52.172	27.457	2.849	32.561
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	64.578	47.080	1.432	3.241	41.068	(28.243)

Από 1/1 έως 30/6/2004	Όμιλος	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Εσοδα από Τόκους	282.920	196.501	45.680	3.355	36.879	505
Καθαρά Εσοδα από Προμήθειες	68.511	58.166	6.842	2.032	1.376	95
Καθαρά Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών	21.818			21.818		
Λοιπά Εσοδα	33.265	290	656	7.401	20.293	4.625
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	406.514	254.957	53.178	34.606	58.548	5.225
Δαπάνες προσωπικού	208.703	141.259	25.080	15.231	1.373	25.761
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	117.673	76.385	13.056	22.518	804	4.910
Απομειώσεις αξίας Δανειών και Προκ/λών	76.149	50.727	19.026		6.396	
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	402.526	268.371	57.161	37.749	8.573	30.671
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	3.988	(13.415)	(3.983)	(3.143)	49.975	(25.446)

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

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

Οι Ασφαλιστικές Εργασίες και η Διαχείριση Κεφαλαίων περιλαμβάνει τα προϊόντα διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών, την εταιρεία Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ερμής ΑΕΔΑΚ καθώς και τα ασφαλιστικά προϊόντα που παρέχονται από τις ασφαλιστικές εταιρείες του Ομίλου.

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 του Ομίλου που δεν είναι χρηματοοικονομικού ή ασφαλιστικού χαρακτήρα καθώς και οι λοιπές διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες της Τράπεζας.

6. Καθαρά έσοδα από τόκους	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Έσοδα από τόκους				
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	21.547	12.144	11.008	6.075
Ομόλογα/ΕΓΕΔ	35.667	38.127	17.612	20.077
Δανειακά χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς με δικαίωμα πώλησης (reverse repos).	449	2.511	57	1.515
Δάνεια και χορηγήσεις	406.519	370.924	207.355	192.464
	464.182	423.706	236.032	220.131
Έξοδα από τόκους				
Τράπεζες και πελάτες	140.931	125.285	74.035	63.890
Ομολογιακά δάνεια	5.117	-	2.906	-
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	5.824	15.501	2.487	7.724
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	5.307	-	2.480	-
	157.179	140.786	81.908	71.614
Καθαρά έσοδα από τόκους	307.003	282.920	154.124	148.517

7. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Έσοδα προμηθειών				
Προμήθειες χορηγήσεων	15.117	11.879	6.181	4.784
Από Κίνηση Κεφαλαίων	4.546	9.616	2.316	2.872
Από Εγγυητικές Επιστολές	6.255	6.690	2.780	3.242
Από Πιστωτικές Κάρτες	13.331	13.008	7.579	7.061
Από Εισαγωγές – Εξαγωγές	3.557	4.377	1.729	2.092
Από Αμοιβαία Κεφάλαια	6.671	6.182	2.815	2.657
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	25.926	22.870	11.184	11.543
	75.403	74.622	34.584	34.251
Έξοδα προμηθειών				
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	3.436	3.869	1.854	2.366
Λοιπά δικαιώματα	1.562	2.242	1.010	938
	4.998	6.111	2.864	3.304
Καθαρά έσοδα προμηθειών	70.405	68.511	31.720	30.947

8. Έσοδα από μερίσματα

	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	2.133	5.324	1.759	1.096
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	655	1.553	655	1.237
Σύνολο εσόδων από μερίσματα	2.788	6.877	2.414	2.333

9. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Καθαρό κέρδος από πράξεις και αποτίμηση συναλλάγματος	4.137	2.415	(2.205)	2.130
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση ομολογιών	12.474	1.866	9.370	(25.008)
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	6.070	18.129	858	2.394
Καθαρή ζημιά από πώληση και αποτίμηση παραγώγων	(20.899)	(1.958)	(14.874)	25.060
Καθαρή ζημιά από πώληση και αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	3	(100)	(21)	(100)
Κέρδη εμπορικού χαρτοφυλακίου “Φοινix Μετρολαιφ”	3.787	(4.624)	5.397	(4.831)
Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων	5.572	15.728	(1.475)	(355)

10. Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου

	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση ομολογιών	16	-	21	14
Καθαρή ζημιά από πώληση και αποτίμηση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	1786	-	1.786	-
Καθαρό κέρδος/ ζημιά από πώληση και αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	2437	-	2.437	-
Καθαρό κέρδος/ ζημιά από πώληση και αποτίμηση συμμετοχών	437	(2.312)	437	(312)
Σύνολο αποτελεσμάτων από Επενδυτικά Χρεόγραφα	4.676	(2.312)	4.681	(326)

11. Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες

	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Καθαρά ασφάλιστρα και δικαιώματα Κλάδου Ζωής	28.109	31.266	14.462	19.348
Καθαρά ασφάλιστρα και δικαιώματα Κλάδου Ζημιών	68.509	76.222	33.805	37.317
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	96.618	107.488	48.267	56.665
Αποζημιώσεις Κλάδου Ζωής (εξαιρουμένων DAF & Unit Linked)	(11.414)	(11.667)	(6.570)	(6.257)
Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	(44.619)	(42.152)	(23.181)	(22.147)
Μεταβολή αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων	879	1.412	3.526	599
Έσοδα / (Έξοδα) από επενδυτικά προϊόντα	7.753	(3.689)	1.315	(1.049)
Μεταβολή μαθηματικών προβλέψεων	(11.842)	(7.798)	(7.155)	(9.023)
Προμήθειες και λοιπά άμεσα έξοδα παραγωγής	(19.662)	(21.776)	(9.909)	(10.650)
Έξοδα από Ασφαλιστικές Εργασίες	(78.906)	(85.670)	(41.884)	(48.527)
Καθαρά Έσοδα από Ασφαλιστικές Εργασίες	17.712	21.818	6.383	8.138

12. Δαπάνες προσωπικού

	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Μισθοί και ημερομίσθια	125.493	142.598	59.385	69.399
Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	61.586	58.462	33.415	28.493
Λοιπές παροχές	5.766	7.643	1.179	4.150
Σύνολο δαπανών προσωπικού	192.845	208.703	93.979	102.042

Το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου στις 30 Ιουνίου 2005 αποτελείται από 7.570 άτομα έναντι 8.473 ατόμων στις 30 Ιουνίου 2004

13. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	11.671	11.228	6.982	7.018
Παροχές Τρίτων	20.837	26.001	11.893	14.137
Ασφάλιστρα	1.585	1.628	804	755
Φόροι – Τέλη	6.846	7.810	5.380	4.470
Διάφορα έξοδα	43.281	53.113	19.706	22.764
Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων	84.220	99.780	44.765	49.144

14. Φόρος εισοδήματος	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Φόρος τρέχουσας χρήσης (πρόβλεψη)	14.319	16.501	4.550	9.455
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.37)	5.610	(5.068)	2.031	(851)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	19.929	11.433	6.581	8.604

15. Κέρδη ανά μετοχή	1/1 – 30/6 2005	1/1 – 30/6 2004	1/4 – 30/6 2005	1/4 – 30/6 2004
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας (σε € χιλ.)	45.995	(9.789)	21.502	76
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	83.431.115	80.392.846	83.905.814	81.366.456
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)	0,55	(0,12)	0,26	0,00

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

16. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	30/06/05	31/12/04
Ταμείο	208.417	235.316
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	150.111	176.188
Επιταγές εισπρακτέες – Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	2.118	1.171
Περιλαμβ. Στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.39)	360.646	412.675
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα	252.092	232.103
Σύνολο ταμείου και διαθεσίμων στην κεντρική τράπεζα	612.738	644.778

17. Κρατικά Αξιογράφα	30/06/05	31/12/04
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	53.616	27.773
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	-	6.096
Σύνολο Κρατικών Αξιογράφων	53.616	33.869

18. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	30/06/05	31/12/04
Επιταγές εισπρακτέες	14.313	4.910
Καταθέσεις όψεως	29.747	18.096
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	1.088.618	670.265
Συμφωνίες επαναπόλησης τίτλων (Reverse REPOS)	-	59.556
Λοιπές απαιτήσεις	36.497	37.022
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.39)	1.169.175	789.849
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες τράπεζες	164.972	128.592
Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.334.147	918.441

19. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	30/06/05	31/12/04
Χρέογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Σημ. 39)	825.404	1.531.153
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών (Σημ. 39)	953	-
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	392.056	493.535
	1.218.413	2.024.688
Μετοχές εισηγμένες	88.784	36.524
Μετοχές μη εισηγμένες	14.584	96
Αμοιβαία Κεφάλαια	26.167	168.616
Σύνολο	129.535	205.236
Σύνολο χαρτοφυλακίου συναλλαγών	1.347.948	2.229.924

20. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

	30/06/05			31/12/04		
	Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία		Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
α) Παράγωγα συναλλάγματος						
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (Currency Forwards)	260.990	-	36	1.209.546	-	2.153
Ανταλλαγές συναλλάγματος (Currency Swaps).	123.948	13.047	-	386.994	-	7.554
Σύνολο		13.047	36		-	9.707
β) Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	1.794.124	-	33.271	2.262.414	105	27.461
Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίων (Exchange traded interest rate futures)	-	-	-	366.000	-	15.221
Σύνολο		-	33.271		105	42.682
γ) Παράγωγα επί Δεικτών (index options)						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα επί δεικτών (OTC index options)	79.536	460	682	19.207	144	635
Σύνολο		460	682		144	635
Σύνολο παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων		13.507	33.989		249	53.024

21. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)

	30/06/05	31/12/04
Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα		
Υπεραναλήψεις	9.955	3.193
Πιστωτικές κάρτες	461.464	371.933
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	1.220.818	1.026.670
Στεγαστικά	3.803.859	3.461.069
Λοιπά δάνεια	247.058	435.256
	5.743.154	5.298.121
Δάνεια σε νομικά πρόσωπα		
Επιχειρηματικά δάνεια	7.266.268	7.194.256
Κοινοπρακτικά δάνεια	227.320	168.423
Δημόσιο και ΔΕΚΟ	379.715	400.142
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	457.467	458.674
Λοιπά	768.269	62.834
Λοιπά δάνεια (ομολογιακά)	-	595.444
	9.099.039	8.879.773
Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	14.842.193	14.177.894
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	(646.268)	(612.607)
	14.195.925	13.565.287
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	13.301.368	13.043.663
Σταθερό Επιτόκιο	1.540.825	1.134.231
ΣΥΝΟΛΟ	14.842.193	14.177.894
Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	30.06.05	31.12.04
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	612.607	487.741
Θυγατρικές προς πώληση	(10.559)	-
Πώληση Θυγατρικής	(50)	-
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	55.440	140.086
Διαγραφές δανείων	(11.170)	(15.220)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου / 31 Δεκεμβρίου	(646.268)	(612.607)

22. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	30/06/05	31/12/04
Επενδύσεις διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου σε εύλογες αξίες		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	11.520	29.928
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών	491	2.405
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	-	93
Μετοχές εισηγμένες	17.854	16.562
Μετοχές μη εισηγμένες	34.505	39.327
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	7.159	11.525
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	71.529	99.840

23. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	30/06/05	31/12/04
Επενδύσεις διακρατούμενων μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου σε εύλογες αξίες		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	17.978	17.981
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών	8.870	13.174
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	10.658	1.448
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	37.506	32.603

24. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, στη συνεδρίαση της 27^{ης} Σεπτεμβρίου 2004 με αριθμό πρακτικού 2687, αποφάσισε, στα πλαίσια της υλοποίησης της νέας αναπτυξιακής στρατηγικής του Ομίλου και της βελτίωσης των Οικονομικών Αποτελεσμάτων της Τράπεζας, την πώληση των μετοχών της θυγατρικής της Εταιρίας “Emporiki Bank – Armenia CJSC”, η οποία και έχει ήδη ολοκληρωθεί.

Με την ίδια απόφαση το Δ.Σ. της Τράπεζας αποφάσισε και την πώληση των μετοχών της θυγατρικής Εταιρίας “Emporiki Bank – Georgia SA”. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, στη συνεδρίαση της 12^{ης} Ιουλίου 2005 με αριθμό πρακτικού 2711, αποφάσισε την πώληση των μετοχών της θυγατρικής Εταιρίας “Emporiki Bank – Cyprus Ltd”. Ως εκ τούτου, στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2005 οι θυγατρικές εταιρείες “Emporiki Bank – Georgia SA” και “Emporiki Bank – Cyprus Ltd” κατατάσσονται ξεχωριστά ως “Θυγατρικές προς πώληση” (υπόλοιπο 30/06/05 : € 18.600 χιλ.). Τα μεγέθη των θυγατρικών αυτών, τα οποία είχαν ενσωματωθεί στα ενοποιημένα αποτελέσματα της περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005 και τα οποία πλέον απεικονίζονται ξεχωριστά στο κονδύλι “Αποτελέσματα Θυγατρικών προς Πώληση” παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα :

	<u>1/1- 31/03/2005</u>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.694
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	<u>(1.726)</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	1.968
Έσοδα προμηθειών	363
Έξοδα προμηθειών	<u>(210)</u>
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	153
Έσοδα από μερίσματα	6
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	158
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	<u>34</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	<u>2.319</u>
Δαπάνες προσωπικού	(1.342)
Αποσβέσεις	(262)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	523
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	<u>(1.334)</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	<u>(2.414)</u>
ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ (& ΜΕΤΑ) ΦΟΡΩΝ	<u>(95)</u>
ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ Α΄ ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005	<u>(95)</u>
Πλέον: Δικαιώματα Μειοψηφίας	20
Ζημίες αναλογούντες στους Μετόχους της Τράπεζας	<u>(75)</u>
ΚΕΡΑΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ Β΄ ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2005	<u>106</u>
ΚΕΡΑΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2005	<u>31</u>

Οι κυριότερες θυγατρικές εταιρείες οι οποίες εξαιρέθηκαν της ολικής ενοποίησης, λόγω των περιορισμένων μεγεθών τους είναι οι εξής:

A/A	Επωνυμία
1	Εμπορική Media ΕΠΕ
2	Ιστορικό Αρχείο
3	Εργαστήριο Ελευθέρων Σπουδών Τραπεζικής Ανάπτυξης και Έρευνας Α.Ε.
4	ΕΛΒΙΟ ΑΕ
5	Total Care ΑΕ
6	Πιστωτικός Συνεταιρισμός Αττικής
7	AUDATEX
8	SKEYE TELEMATIC

25. Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 30.06.2005	% Συμμετοχής 31.12.2004
1	ALPHA GRAPHICS DEVELOPMENT	ΕΛΛΑΔΑ	49,00%	49,00%
2	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	44,00%	44,21%
3	MEDIAFON	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%	15,00%
4	PROPINDEX	ΕΛΛΑΔΑ	22,58%	22,58%
5	INCURIAM INVESTMENT LTD	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	20,00%
6	ICAP	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	20,00%
7	EULER HERMES EMPORIKI	ΕΛΛΑΔΑ	46,44%	46,44%
8	CHARALAMBIDES DAIRIES	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	20,00%

26. Ασώματες ακινητοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
31 Δεκεμβρίου 2004	
Αξία κτήσης	83.931
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(57.466)</u>
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	<u>26.465</u>
Μεταβολή κόστους	980
Θυγατρικές προς πώληση	(6.927)
Πώληση θυγατρικής	<u>(42)</u>
Σύνολο Μεταβολής κόστους	<u>(5.989)</u>
Μεταβολή αποσβέσεων	(6.799)
Θυγατρικές προς πώληση	813
Πώληση θυγατρικής	<u>17</u>
Σύνολο Μεταβολής Αποσβέσεων	<u>(5.969)</u>
30 Ιουνίου 2005	
Αξία κτήσης	77.941
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(63.435)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>14.506</u>

27. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	<u>Οικόπεδα, Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων</u>	<u>Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία</u>	<u>Σύνολο</u>
31 Δεκεμβρίου 2004			
Αξία κτήσης	297.437	216.973	514.410
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(3.076)</u>	<u>(135.624)</u>	<u>(138.700)</u>
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	<u>294.361</u>	<u>81.349</u>	<u>375.710</u>
Μεταβολή κόστους	987	7.416	8.403
Θυγατρικές προς πώληση	(3.404)	(2.437)	(5.841)
Πώληση θυγατρικής	<u>(861)</u>	<u>(523)</u>	<u>(1.383)</u>
Σύνολο Μεταβολής κόστους	<u>(3.278)</u>	<u>4.457</u>	<u>1.179</u>
Μεταβολή αποσβέσεων	(1.930)	(8.475)	(10.405)
Θυγατρικές προς πώληση	1.706	1.806	3.512
Πώληση θυγατρικής	<u>319</u>	<u>385</u>	<u>704</u>
Σύνολο Μεταβολής Αποσβέσεων	<u>95</u>	<u>(6.284)</u>	<u>(6.189)</u>
30 Ιουνίου 2005			
Αξία κτήσης	294.159	221.430	515.589
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(2.981)</u>	<u>(141.908)</u>	<u>(144.890)</u>
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>291.178</u>	<u>79.521</u>	<u>370.699</u>

28. Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου 2004			
Αξία κτήσης	75.510	54.741	130.251
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.352)	(1.352)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	75.510	53.389	128.899
6 μήνες- 30 Ιουνίου 2005			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	75.510	53.389	128.899
Μεταβολή	(1.775)	(4.861)	(6.636)
Ανακατάταξη μεγεθών	7.310	(7.310)	-
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(2.680)	(2.680)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	81.045	38.538	119.583
30 Ιουνίου 2005			
Αξία κτήσης	81.045	42.570	123.615
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(4.032)	(4.032)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	81.045	38.538	119.583

29. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	30/06/05	31/12/04
Έξοδα επομένων χρήσεων	38.892	32.744
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	80.294	77.913
Λοιπά	467.729	334.126
	586.915	444.783

30. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	30/06/05	31/12/04
Τοποθετήσεις από άλλες τράπεζες	662.055	716.301
Καταθέσεις όψεως	161.509	88.571
Λοιπές υποχρεώσεις	4.281	1.640
	827.845	806.512

31. Υποχρεώσεις προς πελάτες	30/06/05	31/12/04
Καταθέσεις Νομικών Προσώπων		
Καταθέσεις όψεως	1.454.627	1.201.789
Καταθέσεις προθεσμίας	1.814.098	1.440.643
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	309.393	769.508
	3.578.118	3.411.940
Καταθέσεις φυσικών προσώπων		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	466.255	513.715
Καταθέσεις προθεσμίας	3.628.955	3.347.601
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	7.330.366	7.235.199
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	7.774	309.827
	11.433.350	11.406.342
Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα	155.488	109.942
	15.166.956	14.928.224
Σταθερού επιτοκίου	5.760.218	5.867.579
Κυμαινόμενου επιτοκίου	9.251.410	8.950.703
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	15.011.468	14.818.282

Στις καταθέσεις σταθερού επιτοκίου περιλαμβάνονται οι καταθέσεις προθεσμίας και οι πράξεις προσωρινής εκχώρησης (repos) σε ευρώ και ξένο νόμισμα. Οι υπόλοιπες καταθέσεις θεωρήθηκαν κυμαινόμενου επιτοκίου.

32. Ομολογιακά δάνεια	30/06/05	31/12/04
Ομολογιακά δάνεια	386.171	396.348
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
	386.244	396.421

Ο Όμιλος μέσω της εταιρείας Emproriki Group Finance PLC, προέβει στην έκδοση ομολογιακών τίτλων ονομαστικής αξίας ευρώ 400.000.000 κυμαινόμενου επιτοκίου (3μηνό Euribor + 0,30%) και λήξης τον Ιούλιο του 2007.

Οι λοιποί πιστωτικοί τίτλοι ποσού ευρώ 73.359 αφορούν ληξιπρόθεσμη υποχρέωση που ανέλαβε η Εμπορική Τράπεζα για να εξοφλήσει τα Τραπεζικά Ομόλογα (ονομαστικής αξίας πλέον δεδουλευμένων τόκων) που είχε εκδόσει η Τράπεζα Επενδύσεων.

33. Λοιπά δανειακά κεφάλαια

30/06/05

31/12/04

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes)	348.823	347.087
	348.823	347.087

Οι παραπάνω υποχρεώσεις αφορούν:

Την έκδοση τίτλων μειωμένης εξασφάλισης μέσω της εταιρείας Emproriki Group Finance PLC στις 5 Αυγούστου 2004, ονομαστικής αξίας ευρώ 350.000.000. Οι τίτλοι φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο (3 μηνυ euribor + 0.75%) και είναι εφαιτετούς διάρκειας, με εγγυητή την Εμπορική Τράπεζα ΑΕ.

34. Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς

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

Για την κάλυψη της δαπάνης που θα προκληθεί από την ένταξη των συνταξιούχων της Τράπεζας στους ανωτέρω ασφαλιστικούς φορείς και στα πλαίσια της εφαρμογής του νέου νόμου, συντάχθηκε σχετική οικονομική μελέτη από ανεξάρτητους αναλογιστές, βάσει της οποίας η Τράπεζα εκτιμάται ότι θα καταβάλει ειδική εισφορά (εφάπαξ ή εντός δεκαετίας) ύψους € 712 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 νόμος 3371/2005 επιτρέπει κατά παρέκκλιση των οικείων διατάξεων, στα πιστωτικά ιδρύματα να αποτυπώσουν στις οικονομικές καταστάσεις του 2005 το εκτιμώμενο οικονομικό αποτέλεσμα της υπαγωγής τους στις ρυθμίσεις του νόμου με βάση ειδική οικονομική μελέτη.

Σύμφωνα με τα όσα ορίζουν τα ΔΠΧΠ, και ειδικότερα το ΔΛΠ 19 («Παροχές σε εργαζόμενους») σε συνδυασμό με το ΔΠΧΠ 1 («Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ»), η Τράπεζα θα έπρεπε να αναγνωρίσει στις οικονομικές καταστάσεις μετάβασης στα ΔΠΧΠ της 1ης Ιανουαρίου 2004 ποσό € 1,4 δις περίπου (προ φόρων), το οποίο αφορούσε την προΐσχυσασα του νόμου 3371/2005 υποχρέωση προς το ΤΕΑΠΕΤΕ κατά την ημερομηνία αυτή, με βάση σχετική αναλογιστική μελέτη και στη συνέχεια να προβεί σε αναπροσαρμογή του ως άνω ποσού, σύμφωνα με τις διατάξεις του νέου νόμου.

Με βάση τα ανωτέρω και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το ΔΛΠ 1 («Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων») «περί ακριβοδίκαιης παρουσίας» και «επικράτησης της ουσίας έναντι του τύπου», για να αποτραπεί η τεχνητή διόγκωση των αποτελεσμάτων, με την αρχική αναγνώριση της υποχρέωσης και την εν συνεχεία αναπροσαρμογή της, η Τράπεζα αναγνώρισε ως υποχρέωση, με απευθείας επιβάρυνση της καθαρής της θέσης της 1ης Ιανουαρίου 2004 το εκτιμώμενο ποσό των € 712 εκατ. (προ φόρων), που θα καταβάλει (εφάπαξ ή εντός δεκαετίας), σύμφωνα με τα οριζόμενα από το νέο νόμο στο ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ και ΕΤΑΤ. Σημειώνεται ότι με

βάση σχετικές διατάξεις του ΔΛΠ 1, εταιρείες οι οποίες εφαρμόζουν τα ΔΠΧΠ μπορούν σε εξαιρετικές περιπτώσεις και εφόσον οι οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις σχετικές γνωστοποιήσεις, ούτως ώστε οι αναγνώστες να έχουν πλήρη πληροφόρηση των δεδομένων, να παρεκκλίνουν από κάποιες διατάξεις των ΔΠΧΠ, εάν θεωρούν ότι με αυτό τον τρόπο επιτυγχάνεται μια πιο ακριβοδίκαιη απεικόνιση της οικονομικής κατάστασης και των αποτελεσμάτων της εταιρείας. Για να επιτευχθεί η σωστή πληροφόρηση προς τους επενδυτές για την παρούσα περίοδο, που είναι και ο σημαντικότερος στόχος της δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων, και με δεδομένο ότι δίνεται η απαραίτητη πληροφόρηση, ούτως ώστε οι επενδυτές να διαμορφώσουν άποψη σχετικά με την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την προηγούμενη χρήση προ της υπαγωγής της στο προαναφερόμενο νόμο, κρίθηκε ότι ο λογιστικός χειρισμός που ακολουθήθηκε ήταν ο ενδεδειγμένος.

Σε περίπτωση που η Τράπεζα είχε αναγνωρίσει την υποχρέωσή της προς το ΤΕΑΠΕΤΕ με το προϋσχύσαν του νόμου 3371/2005 καθεστώς και τα προβλεπόμενα από το ΔΛΠ 19, η καθαρή της θέση (μετά από τους αναβαλλόμενους φόρους) θα έπρεπε να είχε μειωθεί την 1η Ιανουαρίου 2004 κατά € 400 εκατ. περίπου, την 30η Ιουνίου 2004 κατά € 410 εκατ. περίπου, ενώ κατά την 30η Ιουνίου 2005 δεν θα υπήρχε καμία επίπτωση στην καθαρή θέση της Τράπεζας. Αντίστοιχα, τα μετά φόρων αποτελέσματα της Τράπεζας του πρώτου εξαμήνου 2004 θα έπρεπε να μειωθούν κατά € 10 εκατ. περίπου, ενώ αντίθετα τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου του 2005 θα έπρεπε να είναι αυξημένα κατά € 530 εκατ. περίπου.

Σημειώνεται ότι ήδη η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 16ης Αυγούστου 2005 αποφάσισε την καταγγελία των συμβάσεων μεταξύ της Τράπεζας και του Συλλόγου των Εργαζομένων της σχετικά με το ΤΕΑΠΕΤΕ και την υπαγωγή του στις διατάξεις και ρυθμίσεις του νόμου 3371/2005. Σημειώνεται επίσης ότι τα τελικά ποσά υπαγωγής στη ρύθμιση θα καθοριστούν με νεότερο νόμο, στα πλαίσια “ειδικών οικονομικών μελετών”, που θα εκπονηθούν με μέριμνα του αρμόδιου Υπουργείου και ως εκ τούτου το τελικό ποσό ενδέχεται να διαφέρει από το ποσό που εκτιμήθηκε από την Τράπεζα. Σημειώνεται τέλος ότι υπάρχει πιθανότητα δικαστικών διενέξεων μεταξύ των εργαζομένων ή τρίτων και της Τράπεζας σχετικά με την υπαγωγή του προσωπικού της στις διατάξεις του νέου νόμου. Παρ’ όλα αυτά, η Τράπεζα έκρινε ότι η καταχώρηση στις οικονομικές της καταστάσεις με γνώμονα τις καλύτερες εκτιμήσεις της ήταν η σωστή προσέγγιση.

35. Πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού	30/06/05	31/12/04
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εσωτερικού	27.638	26.622
Πρόβλεψη αποζημίωσης Ν. 2112/20	1.671	1.792
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εξωτερικού	185	3.708
	29.494	32.122

Στις 30/06/2005 δεν περιλαμβάνονται τα κονδύλια που αφορούν τις θυγατρικές προς πώληση.

36. Ασφαλιστικές προβλέψεις	30/06/05	31/12/04
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE	484.198	462.449
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	20.754	15.224
	504.952	477.673

37. Λοιπές υποχρεώσεις

	30/06/05	31/12/04
Μερίσματα πληρωτέα	1.994	2.858
Δεδουλευμένα έξοδα και Έσοδα επομένων χρήσεων	148.350	203.970
Λοιπά	257.673	271.986
	408.017	478.814

38. 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:

	30/06/05	31/12/04
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	6.720	6.988
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	30.149	29.625
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	197.000	197.000
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	9.561	11.534
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	9.752	9.752
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	3.104	7.189
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	-	849
	256.286	262.937
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Υπεραξία ακινήτων	222	222
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	-	2.425
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	794	296
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	3.412	2.526
	4.428	5.469
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	251.858	257.468

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

	30/06/05	31/12/04
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(268)	1.012
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	524	3.476
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	452	3.616
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	(4.085)	3.019
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	(498)	(312)
Ανακοίνωση νέων φορολογικών συντελεστών	-	(16.014)
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	(886)	-
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	(849)	(519)
	(5.610)	(5.722)

39. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	30/06/05	31/12/04
Εγγυητικές επιστολές	1.521.363	1.607.311
Ενδεχόμενη υποχρέωση από παροχή πιστωτικών ορίων	8.473.969	7.959.135
	9.940.393	9.566.446

40. Μετοχικό Κεφάλαιο

Στις 16 Ιουνίου 2005 πραγματοποιήθηκε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εμπορικής Τράπεζας ποσού € 97.087.078 με έκδοση και δωρεάν διανομή 17.652.196 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 5,50 Ευρώ εκάστη, μέσω κεφαλαιοποίησης φορολογημένων αποθεματικών. Το σύνολο του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας ανέρχεται πλέον σε € 582.522.457 διαιρούμενο σε 105.913.174 μετοχές.

41. 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

	30/06/05	31/12/04
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 16)	360.646	412.675
Κρατικά αξιόγραφα (Σημ 17)	53.616	33.869
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 18)	1.169.175	789.849
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Σημ 19)	826.357	1.531.153
	2.409.794	2.767.546
Αναμόρφωση μετρητών και ταμειακών ισοδύναμων 31/12/04 αναφορικά με τις θυγατρικές προς πώληση		(18.231)
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα		(147)
Κρατικά Αξιόγραφα		(28.362)
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων		2.720.806

42. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

	30/06/05	31/12/04
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	780	2.417
Καταθέσεις	22.258	20.756
Χορηγήσεις	141.100	80.367
	163.700	103.540

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

43. Γεγονότα μεταγενέστερα των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

α. Την 25η Ιουλίου 2005 η Εμπορική Τράπεζα διέθεσε 5,48 εκ. ίδιες μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 5,2 % του μετοχικού της κεφαλαίου. Οι μετοχές διατέθηκαν στην τιμή των 26,40 Ευρώ ανά τεμάχιο και το συνολικό τίμημα ήταν 143 εκ. Ευρώ. Τα έσοδα της εν λόγω τοποθέτησης θα ενδυναμώσουν την κεφαλαιακή βάση της Εμπορικής Τράπεζας και αποτελούν το πρώτο βήμα του προγράμματος κεφαλαιακής ενίσχυσής της.

β. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας στη συνεδρίαση της 16ης Αυγούστου 2005 αποφάσισε την υπαγωγή του ΤΕΑΠΕΤΕ στο ΙΚΑ – ΕΤΕΑΜ και στο νέο Ταμείο των Τραπεζών (ΕΤΑΤ).

44. Κεφαλαιακή Επάρκεια

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

Βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης της Τράπεζας και αφού ελήφθησαν υπόψη:

- (α) τα οικονομικά μεγέθη της Τράπεζας και του Ομίλου στις 30.6.05, όπως αυτά διαμορφώθηκαν μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ,
- (β) οι διατάξεις του Ν.3301/04 «Συμφωνίες χρηματοοικονομικής ασφάλειας, Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και άλλες διατάξεις»,
- (γ) η ανακοίνωση της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών των τραπεζών (CEBS) της 21.12.04 «Οδηγίες αναφορικά με τις εποπτικές προσαρμογές των ιδίων κεφαλαίων», και
- (δ) το από 21.1.04 σχετικό Έγγραφο Διαβούλευσης της Τράπεζας της Ελλάδος,

ο σχετικός δείκτης εκτιμάται στις 30 Ιουνίου 2005 σε περίπου 6,4% σε επίπεδο Τράπεζας και 6,7% σε επίπεδο Ομίλου.

Η Διοίκηση της Τράπεζας, όπως περιγράφεται και στη σημείωση 42 των Ενδιάμεσων αυτών Οικονομικών Καταστάσεων, έχει ήδη προβεί στην πώληση των ιδίων μετοχών της με συνέπεια τη βελτίωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας στα επίπεδα του 7,5% και 7,8% για την Τράπεζα και τον Όμιλο αντίστοιχα, ενώ έχει δρομολογήσει τις διαδικασίες για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

45. Αναμόρφωση οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων περιόδων

α) Ο Όμιλος, για σκοπούς καλύτερης λογιστικής απεικόνισης των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων του, προέβηκε σε ορισμένες ανακατατάξεις μεταξύ κονδυλίων στον συγκριτικό Ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2004 και στα Αποτελέσματα των περιόδων του Α' τριμήνου 2005 και 2004, καθώς και της Χρήσης 2004, όπως αυτά είχαν δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Μαρτίου 2005.

ι) Οι σχετικές ανακατατάξεις μεταξύ κονδυλίων των Αποτελεσμάτων του Α' τριμήνου 2005 και του Α' τριμήνου 2004 παρατίθενται αναλυτικά στον πίνακα που ακολουθεί :

	1/1- 31/03/2005	1/1- 31/03/2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	(2.080)	(2.359)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	-	163
Έξοδα προμηθειών	7.320	8.232
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες *	(16.895)	(3.712)
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες **	13.967	(7.113)
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	2.081	2.196
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτ/κίου	(6.437)	2.640
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	-	(345)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	2.044	298
ΣΥΝΟΛΟ	-	-

* 31/03/05 «Καθαρά Ασφάλιστρα», ** 31/3/05 «Σύνολο Αποζημιώσεων»

ii) Στο κονδύλι «Ασφαλιστικές προβλέψεις» του Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2004 έχει μεταφερθεί ποσό €13.897 χιλ. που αφορά σχηματισθείσες προβλέψεις της εταιρίας «Εμπορική Ζωής ΑΕ» και το οποίο στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Μαρτίου 2005 είχε συμπεριληφθεί στο κονδύλι «Λοιπές υποχρεώσεις».

iii) Το χαρτοφυλάκιο που διακατείχε η εταιρία Φοίνιξ Μετρολάϊφ ΑΕ για λογαριασμό επενδυτικών συμβολαίων, ποσού €148.721 χιλ. στις 31 Δεκεμβρίου 2004 και το οποίο είχε απεικονισθεί εκ παραδρομής στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως μέρος του «Χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση», απεικονίζεται πλέον στον συγκριτικό Ισολογισμό της 31ης Δεκεμβρίου 2004 ως μέρος του «Χαρτοφυλακίου συναλλαγών» του Ομίλου. Ο λογιστικός χειρισμός των κερδών / ζημιών από πώληση ή αποτίμηση του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου στις προηγούμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ήταν σε κάθε περίπτωση συμβατός με τον εμπορικό χαρακτήρα του χαρτοφυλακίου.

β) Οι «Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα» και οι «Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα» έχουν μειωθεί ισόποσα κατά €8.655 χιλ. στο Α' τρίμηνο του 2005 και κατά €6.059 χιλ. στη χρήση 2004. Τα ποσά αυτά αφορούν μη λογισθείσες ενδοεταιρικές συναλλαγές.

Επισημαίνεται ότι οι παραπάνω ανακατατάξεις (σημεία α και β) ουδεμία επίπτωση έχουν στα ενοποιημένα Κέρδη προ και μετά Φόρων ή στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου, όπως αυτά είχαν απεικονισθεί στις οικονομικές καταστάσεις των προηγούμενων περιόδων.