

## **Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

**31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005**

**Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**



**Αθήνα, 30 Μαρτίου 2006**

## Περιεχόμενα των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

<b>ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ .....</b>	<b>4</b>
<b>Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων .....</b>	<b>5</b>
<b>Ενοποιημένος Ισολογισμός.....</b>	<b>6</b>
<b>Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....</b>	<b>7</b>
<b>Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....</b>	<b>8</b>
<b>Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων .....</b>	<b>9</b>
<b>1. Γενικές πληροφορίες .....</b>	<b>9</b>
<b>2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών του Ομίλου.....</b>	<b>9</b>
<b>2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.....</b>	<b>10</b>
<b>2.2 Ενοποίηση .....</b>	<b>10</b>
<b>2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές .....</b>	<b>12</b>
<b>2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων.....</b>	<b>13</b>
<b>2.5 Έσοδα και έξοδα από τόκους .....</b>	<b>13</b>
<b>2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών.....</b>	<b>13</b>
<b>2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού .....</b>	<b>13</b>
<b>2.8 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting).....</b>	<b>15</b>
<b>2.9 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς.....</b>	<b>15</b>
<b>2.10 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού.....</b>	<b>15</b>
<b>2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό.....</b>	<b>16</b>
<b>2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....</b>	<b>17</b>
<b>2.13 Επενδυτικά ακίνητα .....</b>	<b>17</b>
<b>2.14 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις .....</b>	<b>17</b>
<b>2.15 Ασφαλιστικές δραστηριότητες .....</b>	<b>18</b>
<b>2.16 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....</b>	<b>19</b>
<b>2.17 Προβλέψεις .....</b>	<b>19</b>
<b>2.18 Παροχές στο προσωπικό.....</b>	<b>20</b>
<b>2.19 Αναβαλλόμενοι φόροι .....</b>	<b>20</b>
<b>2.20 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια.....</b>	<b>21</b>
<b>2.21 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές.....</b>	<b>21</b>
<b>2.22 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής.....</b>	<b>21</b>
<b>2.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....</b>	<b>21</b>
<b>2.24 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας .....</b>	<b>22</b>
<b>2.25 Συγκριτικά στοιχεία .....</b>	<b>22</b>
<b>3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών .....</b>	<b>22</b>
<b>4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου.....</b>	<b>23</b>
<b>4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου.....</b>	<b>23</b>
<b>4.2 Πιστωτικός κίνδυνος.....</b>	<b>24</b>
<b>4.3 Κίνδυνος Αγοράς .....</b>	<b>25</b>
<b>4.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....</b>	<b>25</b>
<b>4.5 Κίνδυνος επιτοκίων .....</b>	<b>28</b>
<b>4.6 Κίνδυνος ρευστότητας.....</b>	<b>31</b>
<b>4.7 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.....</b>	<b>33</b>
<b>5. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ.....</b>	<b>33</b>
<b>5.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1 .....</b>	<b>33</b>
<b>5.1.1 Προαιρετικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ.....</b>	<b>33</b>
<b>5.1.2 Υποχρεωτικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ που ακολούθησε.....</b>	<b>33</b>
<b>η Εταιρεία.....</b>	<b>33</b>
<b>5.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΑΑ).....</b>	<b>34</b>
<b>5.2.1. Γενική Εικόνα Ιδίων Κεφαλαίων.....</b>	<b>35</b>
<b>5.2.2 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 1η Ιανουαρίου 2004 .....</b>	<b>37</b>
<b>5.2.3 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 31η Δεκεμβρίου 2004 .....</b>	<b>38</b>
<b>5.2.4 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 31η Δεκεμβρίου 2004.....</b>	<b>39</b>
<b>5.2.5 Συμφωνία Ταμειακών Ροών την 31η Δεκεμβρίου 2004.....</b>	<b>40</b>
<b>6. Πληροφόρηση κατά κλάδο δραστηριότητας.....</b>	<b>40</b>
<b>7. Καθαρά έσοδα από τόκους.....</b>	<b>41</b>
<b>8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες.....</b>	<b>42</b>
<b>9. Έσοδα από μερίσματα.....</b>	<b>42</b>

10. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	43
11. Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου .....	43
12. Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες.....	43
13 . Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	44
14. Δαπάνες προσωπικού.....	44
15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα .....	44
16. Φόρος εισοδήματος .....	44
17. Κέρδη ανά μετοχή.....	45
18. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα .....	45
19. Κρατικά Αξιόγραφα .....	45
20. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων .....	46
21. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών.....	46
22. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά.....	47
23. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις).....	48
24. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση .....	49
25. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.....	49
26. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις .....	50
27. Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις .....	51
28. Ανώματες ακινητοποιήσεις.....	52
29. Ενσώματες ακινητοποιήσεις .....	53
30. Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία.....	54
31. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	54
32. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	55
33. Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	55
34. Ομολογιακά δάνεια.....	55
35. Λοιπά δανειακά κεφάλαια.....	56
36. Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς.....	56
37. Πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού .....	58
38. Ασφαλιστικές προβλέψεις.....	58
39. Λοιπές υποχρεώσεις.....	58
40. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις.....	59
41. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις .....	60
42. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές .....	60
43. Μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα .....	61
44. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα.....	61
45. Κεφαλαιακή Επάρκεια .....	61
46. Μεταβολή λογιστικού χειρισμού.....	62
47. Διορθώσεις σε σχέση με τις δημοσιοποιηθείσες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.....	64

## ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

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

Ελέγξαμε το συνημμένο ενοποιημένο ισολογισμό της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ (η «Εταιρεία») καθώς και των θυγατρικών της (ο «Ομίλος») της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, ταμειακών ροών και μεταβολών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου, για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων που παρατίθενται στις σελίδες 5 έως 65, βαρύνει τη διοίκηση της Εταιρείας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση το διενεργηθέντα έλεγχο.

Ο έλεγχός μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν το σχεδιασμό και την εκτέλεση του ελεγκτικού έργου κατά τρόπο που διασφαλίζει με εύλογη βεβαιότητα ότι οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες και παραλείψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ο έλεγχος επίσης περιλαμβάνει την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν, των εκτιμήσεων της διοίκησης της Εταιρείας και γενικότερα της παρουσίας των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις καθώς και τη συμφωνία του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της γνώμης μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα από κάθε ουσιώδη πλευρά την οικονομική θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 καθώς και τα αποτελέσματα εργασιών και τις ταμειακές ροές του για τη χρήση που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου συμφωνεί με τις προαναφερόμενες οικονομικές καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου επιστούμε την προσοχή σας στις Σημειώσεις 36 και 47 των οικονομικών καταστάσεων, στις οποίες γίνεται αναφορά (α) στο λογιστικό χειρισμό που υιοθετήθηκε από την Εταιρεία για την υποχρέωση της που προκύπτει με την υπαγωγή της στο νόμο 3371/2005 (Ασφαλιστικό Τραπεζών), καθώς και σε θέματα που σχετίζονται με την εφαρμογή του εν λόγω νόμου και (β) στις τροποποιήσεις που προέκυψαν με την ολοκλήρωση της πρώτης εφαρμογής των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης στις δημοσιοποιηθείσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2006  
ΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

Πράιςγουοτερχαους Κούπερς  
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία  
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Γούτης Χ. Βασίλειος Παπαγεωργίου Π. Αντώνιος  
ΑΜ ΣΟΕΛ 10411 ΑΜ ΣΟΕΛ 11691

### Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημ.	1/1-31/12/2005	1/1-31/12/2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		965.556	870.898
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(355.617)	(298.648)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>	<b>7</b>	<b>609.939</b>	<b>572.250</b>
Έσοδα προμηθειών		159.059	151.141
Έξοδα προμηθειών		(13.016)	(13.902)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>	<b>8</b>	<b>146.043</b>	<b>137.239</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες		186.860	212.807
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες		(169.937)	(182.113)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b>	<b>12</b>	<b>16.923</b>	<b>30.694</b>
Έσοδα από μερίσματα	<b>9</b>	3.655	9.647
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	<b>10</b>	13.595	32.845
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	<b>11</b>	7.135	(25.739)
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	<b>13</b>	29.047	30.208
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>826.337</b>	<b>787.144</b>
Δαπάνες προσωπικού	<b>14</b>	(370.209)	(472.377)
Αποσβέσεις		(35.174)	(39.889)
Απομείωση αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων	<b>23</b>	(118.108)	(140.086)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	<b>15</b>	(181.726)	(220.597)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>		<b>(705.217)</b>	<b>(872.949)</b>
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες		(6.562)	(8.225)
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>114.558</b>	<b>(94.030)</b>
Φόροι περιόδου	<b>16</b>	(40.890)	(19.160)
<b>ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ</b>		<b>73.668</b>	<b>(113.190)</b>
Κέρδη / (ζημιές) αναλογούντα :			
Στους Μετόχους της Τράπεζας		75.972	(103.997)
Στους τρίτους		(2.304)	(9.193)
Βασικά Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ)	<b>17</b>	0,80	(1,28)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένος Ισολογισμός

	Σημ.	31η Δεκεμβρίου 2005	31η Δεκεμβρίου 2004
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	18	728.120	644.778
Κρατικά Αξιογράφα	19	12.359	33.869
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	20	1.149.796	918.441
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	21	1.055.278	2.229.924
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Απαιτήσεις	22	34.019	249
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	23	15.632.511	13.495.024
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	24	112.271	99.840
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι την λήξη	25	28.642	32.603
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις (μη ενοποιούμενες)	26	2.672	4.991
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	27	17.769	21.286
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	28	20.154	26.465
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	29	371.856	375.710
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	30	116.548	128.899
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	40	251.161	271.895
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		3.305	16.906
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	31	481.164	446.080
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>20.017.625</b>	<b>18.746.960</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	32	1.279.863	806.512
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα-Υποχρεώσεις	22	22.008	53.024
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	33	14.929.308	14.928.224
Ομολογιακά Δάνεια	34	399.803	396.421
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	35	349.157	347.087
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	36	786.327	786.327
Πρόβλεψη για Αποζημιώσεις Προσωπικού	37	32.265	32.122
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	38	553.653	477.673
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		16.583	12.932
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	40	5.778	5.469
Λοιπές Υποχρεώσεις	39	555.716	447.455
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>18.930.461</b>	<b>18.293.246</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	42	728.153	485.435
Διαφορά από Έκδοση μετοχών Υπέρ το Άρτιο		371.497	272.183
Μείον: Ίδιες Μετοχές		-	(132.793)
Λοιπά Αποθεματικά		691.477	697.001
Ζημιές Προηγούμενων Χρήσεων		(794.657)	(795.934)
Αποτελέσματα χρήσης		75.972	(103.997)
		<b>1.072.442</b>	<b>421.895</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>		<b>14.722</b>	<b>31.819</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>1.087.164</b>	<b>453.714</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>20.017.625</b>	<b>18.746.960</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Συναλ/κές Διαφορές	Λοιπά Αποθεματικά	Ζημιές εις Νέον	ΣΥΝΟΛΟ	Δικαιώματα Μειοψηφίας	ΣΥΝΟΛΟ
<b>Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2004</b> (όπως είχαν δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις)	429.658	278.392	(140.737)	(14.628)	729.302	(669.739)	612.248	69.339	681.587
Αναπροσαρμογές (σημ. 47)	-	-	-	2.379	9.038	(112.982)	(101.565)	(1.412)	(102.977)
<b>Αναπροσαρμοσμένα υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2004</b>	429.658	278.392	(140.737)	(12.249)	738.340	(782.721)	510.683	67.927	578.610
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	-	2.599	-	2.599	-	2.599
Αποτέλεσμα χρήσης 2004	-	-	-	-	-	(103.997)	(103.997)	(9.193)	(113.190)
Διανομή μερίσματος χρήσης 2003	-	-	-	-	-	(40.683)	(40.683)	-	(40.683)
Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης 2003	-	-	-	-	14.270	(14.352)	(82)	-	(82)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	9.328	-	-	9.328	3.314	12.642
Μεταβολές ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	-	-	-	-	-	2.985	2.985
Αύξηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές με παράιτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας	-	-	-	-	-	(11.078)	(11.078)	15.673	4.595
Απορροφήσεις εταιρειών	55.777	(6.209)	(3.230)	-	(51.070)	51.070	46.338	(48.887)	(2.549)
Μεταφορές μεταξύ αποθεματικών	-	-	-	-	(4.217)	4.217	-	-	-
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	11.174	-	-	(2.387)	8.787	-	8.787
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	485.435	272.183	(132.793)	(2.921)	699.922	(899.931)	421.895	31.819	453.714
<b>Υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2005</b> (όπως είχαν δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις)	485.435	272.183	(132.793)	(5.300)	690.884	(786.950)	523.459	33.231	556.690
Αναπροσαρμογές (σημ. 47)	-	-	-	2.379	9.038	(112.982)	(101.565)	(1.412)	(102.977)
<b>Αναπροσαρμοσμένα υπόλοιπα 1 Ιανουαρίου 2005</b>	485.435	272.183	(132.793)	(2.921)	699.922	(899.932)	421.894	31.819	453.714
Αποτίμηση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	-	8.496	499	8.995	1	8.996
Αποτέλεσμα χρήσης 2005	-	-	-	-	-	75.972	75.972	(2.304)	73.668
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	5.133	-	-	5.133	105	5.238
Διαφοροποίηση λογιστικής αντιμετώπισης Credicom και Εμπορική Ζωής	-	-	-	-	-	-	-	(13.867)	(13.867)
Πώληση θυγατρικών εταιρειών Emporiki Bank Georgia και Αστικά Ξενοδοχεία	-	-	-	-	-	-	-	(1.032)	(1.032)
Έκδοση δωρεάν μετοχών	97.087	(146.463)	-	-	(12.850)	60.776	(1.450)	-	(1.450)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου (Δεκ. 2005)	145.631	245.777	-	-	-	-	391.408	-	391.408
Πωλήσεις ιδίων μετοχών	-	-	132.793	-	(6.303)	44.000	170.490	-	170.490
<b>Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	728.153	371.497	-	2.212	689.265	(718.685)	1.072.442	14.722	1.087.164

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2005	1η Ιανουαρίου – 31η Δεκεμβρίου 2004
<b>Εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) μετά φόρων	75.972	(103.998)
<b>Προσαρμογές για την συμφωνία καθαρού αποτελέσματος</b>		
<b>και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<u>Μη ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου :</u>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	35.174	39.889
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	118.108	140.086
Συναλλαγματικές διαφορές	5.133	9.328
Απόσβεση εξόδων ομολογιακών και λοιπών δανειακών κεφαλαίων	1.802	-
Αναλογία σε (Κέρδη) / Ζημιές Συγγενών Εταιρειών	6.562	8.226
	<u>166.779</u>	<u>197.529</u>
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδος	18.093	(142.747)
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	(4.926)	27.771
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	244.212	458.116
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	(33.770)	(107)
Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(2.255.595)	(1.427.227)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20.734	6.259
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	(35.084)	93.801
	<u>(2.046.336)</u>	<u>(984.134)</u>
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	473.351	(516.807)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	(31.016)	(23.197)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	1.084	904.924
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	17.252	(20.789)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	309	(537)
Λοιπά στοιχεία Παθητικού	184.384	167.913
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(17.097)	(36.108)
	<u>628.267</u>	<u>475.399</u>
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(1.175.318)</b>	<b>(415.204)</b>
<b>Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Μεταβολή συμμετοχής σε μη ενοπ/νες θυγατρικές και αναπ/γές ιδίων κεφαλαίων συγγενών εταιριών	(726)	7.857
Επίδραση από απορροφήσεις εταιρειών και αύξηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές	-	35.261
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(12.658)	(64.976)
Μείωση χαρτοφυλακίου διακρατούμενου μέχρι την λήξη	3.961	127.660
Μείωση διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(3.437)	62.381
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(12.860)</b>	<b>168.183</b>
<b>Εισροές / (εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Πώληση Ιδίων Μετοχών	170.490	8.787
Καταβολή μερίσματος χρήσης 2003	-	(40.683)
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	391.408	-
Έκδοση δανείου μειωμένης εξασφάλισης και ομολογιακού δανείου	-	743.435
Πώληση ιδίων ομολογιών	3.650	-
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου κατά την έκδοση δωρεάν μετοχών	(1.450)	-
<b>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>564.098</b>	<b>711.539</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου</b>	<b>(624.080)</b>	<b>464.518</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου (Σημ.43)	2.767.546	2.303.028
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου (Σημ. 43)</b>	<b>2.143.466</b>	<b>2.767.546</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 9 έως 65 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Σημειώσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («Εμπορική Τράπεζα» ή «ο Όμιλος») δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στο χώρο των τραπεζικών υπηρεσιών (λιανική τραπεζική, χορηγήσεις προς επιχειρήσεις), της επενδυτικής τραπεζικής, της διαχείρισης διαθέσιμων και χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, και γενικότερα στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ο Όμιλος προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 373 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματος της Εμπορικής Τράπεζας στο Λονδίνο, καθώς και μέσω θυγατρικών τραπεζών στη Γερμανία, Κύπρο, Βουλγαρία, Αλβανία και Ρουμανία.

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

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

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας είναι: [www.emporiki.gr](http://www.emporiki.gr).

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, μετά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 25<sup>ης</sup> Απριλίου 2005, έχει ως εξής:

#### Εκτελεστικά Μέλη

Γεώργιος	Προβόπουλος	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Λεωνίδας	Ζώννιος	Γενικός Διευθυντής
Νικόλαος	Μπέης	Γενικός Διευθυντής
Φωκίων	Δημακάκος	Μέλος
Χρήστος	Μπρατσιάκος	Μέλος

#### Μη Εκτελεστικά Μέλη

Bernard	Dewit	Μέλος
Jean-Luc	Perron	Μέλος
Δημήτριος	Προκοπίου	Μέλος
Ιωάννης	Φωτόπουλος	Μέλος
Παναγιώτης	Τσάκος	Μέλος

#### Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη

Δημήτριος	Κροντηράς	Μέλος
Νικόλαος	Εμπέογλου	Μέλος
Μαργαρίτα	Ζούλοβιτς	Μέλος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 30ης Μαρτίου 2006.

### 2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών του Ομίλου

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

## 2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης («ΔΠΧΠ») που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα πρότυπα και διερμηνείες που εγκρίθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Ειδικά για την σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων εφαρμόστηκε το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΠ», αφού η χρήση που λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2005, είναι η πρώτη περίοδος εφαρμογής των ΔΠΧΠ.

Οι παρακάτω παρουσιαζόμενες λογιστικές αρχές έχουν εφαρμοσθεί σε όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πρόωρα, από την 1η Ιανουαρίου 2004, το αναθεωρημένο ΔΛΠ 32 « Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση» καθώς και το αναθεωρημένο ΔΛΠ 39 « Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Οι αρχές που εφαρμόστηκαν σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα για το 2004 και 2005 παρουσιάζονται ξεχωριστά πιο κάτω.

Ο Όμιλος πρόκειται να υιοθετήσει τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις ή διερμηνείες υπαρχόντων προτύπων, που σχετίζονται με τη λειτουργία του και θα τεθούν σε ισχύ για λογιστικές χρήσεις, που αρχίζουν μετά την 1 Ιανουαρίου 2006 ή μεταγενέστερα:

- ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση), Παροχές στο προσωπικό
- ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση), Αντιστάθμιση ταμειακών ροών της λογιστικής προβλεπόμενων ενδοεταιρικών συναλλαγών
- ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΠ 4 (Τροποποίηση), Συμβόλαια χρηματοοικονομικών εγγυήσεων
- ΔΠΧΠ 7, Χρηματοοικονομικά μέσα, Γνωστοποιήσεις και Συμπληρωματικές τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1, Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων
- IFRIC 4, Προσδιορισμός εάν μία συναλλαγή εμπεριέχει μίσθωση

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

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 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 ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 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 της Τράπεζας παρατίθενται στην Σημείωση 5.

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 χαρτοφυλακίου, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

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

## 2.2 Ενοποίηση

### (α) Θυγατρικές/Συνδεδεμένες

Θυγατρικές είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος, άμεσα ή έμμεσα, ελέγχει την οικονομική και λειτουργική τους πολιτική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική

ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία κατά την οποία ο έλεγχος μεταφέρεται στον Όμιλο και παύουν να ενοποιούνται όταν ο έλεγχος τους μεταφερθεί εκτός Ομίλου.

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

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

#### **(β) Συγγενείς επιχειρήσεις**

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

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

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

#### **(γ) Αναλογική ενοποίηση**

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

στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του κοινοπρακτούντος, όταν αυτός παρουσιάζει το δικαίωμα του στα περιουσιακά στοιχεία, στις υποχρεώσεις, στα έσοδα και στα έξοδα της από κοινού ελεγχόμενης οικονομικής μονάδας, χρησιμοποιώντας την αναλογική ενοποίηση.

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

### **2.3 Συναλλαγματικές μετατροπές**

#### **(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 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 νομισματικά στοιχεία, όπως το εμπορικό χαρτοφυλάκιο μετοχών, αποτελούν τμήμα της εύλογης αξίας τους, οι μεταβολές των οποίων λογιστικοποιούνται μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές σε νομισματικά στοιχεία, όπως οι διαθέσιμες προς πώληση μετοχές, περιλαμβάνονται στο σχετικό αποθεματικό αναπροσαρμογής από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004.

#### **(γ) Εταιρείες του Ομίλου**

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

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

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

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

## **2.4 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων**

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

Τα παραπάνω παράγωγα 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) κρατικών κυρίως χρεογράφων αλλά και λοιπών συναφών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

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

## **2.6 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών**

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

## **2.7 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού**

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

**(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους, με καταγραφή των μεταβολών τους στα αποτελέσματα χρήσης (financial assets at fair value through profit 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 εκποίησή τους σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα και αυτά τα οποία ταξινομήθηκαν από τη Διοίκηση σε αυτή την κατηγορία κατά την απόκτησή τους. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία, εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις.

**(β) Δάνεια και απαιτήσεις**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιοριζόμενες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση της Διοίκησης για πώληση αυτών. Το χαρτοφυλάκιο των δανείων περιέχει τα δάνεια που εκδόθηκαν πρωτογενώς από τον Όμιλο (originated loans) και όχι εκείνα που τυχόν αποκτώνται ως 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. Οι επενδύσεις του Ομίλου της κατηγορίας αυτής κατά την ημερομηνία των ενοποιημένων αυτών οικονομικών καταστάσεων δεν είναι σημαντικές, αφορούσαν δε κυρίως κρατικά ομόλογα.

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

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

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

Μετά την αρχική καταχώρησή τους στα βιβλία του Ομίλου, τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου «διαθέσιμα προς πώληση» αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε ειδικό αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να 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 οι απαιτήσεις, καθώς και τα διακρατούμενα έως την λήξη χρεόγραφα αναγνωρίζονται στο αναπόσβεστο κόστος κτήσης βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (effective interest rate) μείον τις συσσωρευμένες απομειώσεις αξίας. Τα στοιχεία των κατηγοριών αυτών εξετάζονται για απομείωση αξίας και στην περίπτωση που η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένες με το πραγματικό επιτόκιο, υπολείπεται της λογιστικής, η προκύπτουσα απομείωση βαρύνει τα αποτελέσματα περιόδου αναφοράς.

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

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

## **2.8 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 και απεικονίζεται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων χρήσης της περιόδου αναφοράς.

## **2.10 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

Τα περιουσιακά στοιχεία, που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή, δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης σε κάθε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων 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 (μειωμένης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος) και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (cash generating units). Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

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

εισπράξεις του χρηματοοικονομικού στοιχείου. Ως αντικειμενικές ενδείξεις απομείωσης θεωρούνται σημαντικά στοιχεία, που έρχονται σε γνώση του Ομίλου και αφορούν στα ακόλουθα γεγονότα:

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

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

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

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

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

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

## 2.11 Ασώματες ακινητοποιήσεις – Λογισμικό

Οι δαπάνες για αγορές και βελτιώσεις λογισμικών συστημάτων και προγραμμάτων, στο βαθμό που επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στον Όμιλο, λογιστικοποιούνται στο κόστος κτήσης τους, ως άυλα πάγια

στοιχεία ενεργητικού και αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

Οι δαπάνες συντήρησης του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

## 2.12 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

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

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

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

## 2.13 Επενδυτικά ακίνητα

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

## 2.14 Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

### (α) Εταιρεία Ομίλου ως μισθωτής

Οι μισθώσεις παγίων για τις οποίες ο Όμιλος διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και οφέλη της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με

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

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

### **(β) Εταιρεία Ομίλου ως εκμισθωτής**

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

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

## **2.15 Ασφαλιστικές δραστηριότητες**

### **α) Ασφαλιστικές προβλέψεις**

#### *Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις*

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

### **β) Αναγνώριση εσόδων**

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

### γ) Συμβόλαια αντασφάλισης

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

### δ) Διαχωρισμός προϊόντων

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

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

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

### ε) Έλεγχος επάρκειας προβλέψεων

Διενεργούνται έλεγχοι σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 4, για να επιβεβαιωθεί η επάρκεια των υποχρεώσεων των συμβολαίων, μετά την αφαίρεση των σχετικών Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης (DAC). Για την διενέργεια των ελέγχων χρησιμοποιούνται οι τρέχουσες παραδοχές για τις μελλοντικές ταμειακές ροές, που απορρέουν από τα προϊόντα, για την αντιμετώπιση των ζημιών και των διαχειριστικών εξόδων. Οι μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας καμπύλες επιτοκίων, ως αυτές έχουν στο τέλος της οικονομικής περιόδου. Οποιαδήποτε ανεπάρκεια 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 οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (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 μακροπρόθεσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου.

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

Κατά την ημερομηνία έκδοσης των ενοποιημένων αυτών οικονομικών καταστάσεων βρίσκεται σε ισχύ το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ) για το οποίο η Τράπεζα έχει λάβει ήδη απόφαση να υπαχθεί στις ρυθμίσεις του νόμου 3371/2005 “Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις”. Η επίπτωση της υποκείμενης υπαγωγής στον παραπάνω νόμο αναλύεται στη σημείωση 36.

### (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 πιθανόν ότι τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την ανάκτησή τους.

## **2.20 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια**

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

## **2.22 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής**

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

## **2.23 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

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

## 2.24 Πληροφόρηση κατά τομέα δραστηριότητας

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

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

## 2.25 Συγκριτικά στοιχεία

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

## 3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

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

### (α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

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

### (β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο του

Ομίλου όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητικότητα και οι συσχετίσεις. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

#### **(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων**

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

#### **(δ) Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς**

Αναλυτική αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς γίνεται στην σημείωση 36.

#### **(ε) Συγγενείς επιχειρήσεις**

Αναλυτική αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τις συγγενείς επιχειρήσεις γίνεται στην σημείωση 27.

#### **(στ) Φόρος εισοδήματος**

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

### **4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

#### **4.1 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 επίτευξη αποδόσεων υψηλότερων των μέσων προσφερόμενων επιτοκίων. 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 βασική του επιδίωξη είναι η ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών

τους επιδράσεων 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, και εκτιμά τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Η Διοίκηση 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 του σε μεταβλητά επιτόκια.

#### **4.2 Πιστωτικός κίνδυνος**

Πιστωτικός κίνδυνος είναι η ενδεχόμενη μη έγκαιρη αποπληρωμή προς τον Όμιλο των υποχρεώσεων των αντισυμβαλλομένων με συνέπεια την πρόκληση ζημιών. Με βάση τα συστήματα αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας, που έχει αναπτύξει ο Όμιλος, μπορεί να εκτιμήσει τον πιστωτικό κίνδυνο των χαρτοφυλακίων των δανείων ανά κατηγορία.

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 αυτός 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, αξιολογείται στα πλαίσια πολιτικής εγκριτικών 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.

Με βάση το υπόδειγμα αυτό, ο Όμιλος έχει συνδέσει την βαθμολόγηση του πελάτη με την πιθανότητα αθέτησής του σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους.

Αναφορικά με την παρακολούθηση και διαχείριση του κινδύνου συγκέντρωσης, ο Όμιλος εισήγαγε ένα νέο σύστημα κλαδικών ορίων που βασίζεται τόσο στην βαθμολόγηση των κλάδων με βάση τα δυναμικά τους χαρακτηριστικά όσο κυρίως στη μέτρηση της άριστης διασποράς του συνολικού τραπεζικού χαρτοφυλακίου.

Όσον αφορά τα 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 του.

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.

### 4.3 Κίνδυνος Αγοράς

Το 2005 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 2005 διαμορφώθηκε σε Α βάσει της αξιολόγησης του διεθνούς οίκου Standard & Poor's.

Το 2005 ο Όμιλος στα πλαίσια παρακολούθησης κινδύνων σε ενοποιημένη βάση ενσωμάτωσε στα συστήματά της, την θυγατρική της εταιρεία Φοίνιξ Metrolife και συνεχίζει με τις θυγατρικές που ανήκουν στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Παράλληλα κατατέθηκε φάκελος προς την εποπτική αρχή (Τράπεζα της Ελλάδος) για την πιστοποίηση του εσωτερικού μοντέλου (VAR) με σκοπό τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων αντί της τυπικής (standardized) μεθοδολογίας.

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

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση 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 αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου.

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2005**

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>JPY</b>	<b>Άλλα</b>	<b>Σύνολο</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	705.993	1.569	375	26	57	20.101	<b>728.120</b>
Κρατικά αξιόγραφα	919	-	-	-	-	11.440	<b>12.359</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	713.853	259.466	70.197	1.746	4.206	100.328	<b>1.149.796</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	1.043.157	12.023	-	-	50	47	<b>1.055.277</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	34.019	-	-	-	-	-	<b>34.019</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	14.501.628	722.861	27.672	117.781	43.039	219.529	<b>15.632.511</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς Πώληση	89.371	22.343	-	-	-	557	<b>112.271</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη	28.642	-	-	-	-	-	<b>28.642</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές (Μη ενοποιούμενες)	2.672	-	-	-	-	-	<b>2.672</b>
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	8.505	-	-	-	-	9.265	<b>17.770</b>
Ασώματες ακινητοποιήσεις	15.101	-	4	-	-	5.049	<b>20.154</b>
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	364.881	495	38	-	-	6.442	<b>371.856</b>
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	116.548	-	-	-	-	-	<b>116.548</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	251.127	-	-	-	-	34	<b>251.161</b>
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	3.123	-	-	-	-	182	<b>3.305</b>
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	476.664	1.437	381	196	1	2.486	<b>481.165</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>18.356.202</b>	<b>1.020.194</b>	<b>98.667</b>	<b>119.749</b>	<b>47.353</b>	<b>375.459</b>	<b>20.017.625</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>JPY</b>	<b>Άλλα</b>	<b>Σύνολο</b>
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.064.218	78.557	6.353	113.257	10.794	6.684	<b>1.279.863</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	21.976	-	-	-	-	32	<b>22.008</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	12.971.199	898.352	94.491	4.722	608.413	352.131	<b>14.929.308</b>
Ομολογιακά δάνεια	399.803	-	-	-	-	-	<b>399.803</b>
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	349.157	-	-	-	-	-	<b>349.157</b>
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	786.327	-	-	-	-	-	<b>786.327</b>
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	30.983	-	-	-	-	1.282	<b>32.265</b>
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	553.653	-	-	-	-	-	<b>553.653</b>
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16.321	-	-	-	-	262	<b>16.583</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	5.735	-	-	-	-	43	<b>5.778</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	545.664	21.769	1.890	68	(16.384)	2.709	<b>555.716</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>16.745.036</b>	<b>998.678</b>	<b>102.734</b>	<b>118.047</b>	<b>602.823</b>	<b>363.143</b>	<b>18.930.461</b>
<b>Καθαρή θέση ισολογισμού</b>	<b>1.611.167</b>	<b>21.516</b>	<b>(4.067)</b>	<b>1.702</b>	<b>(555.470)</b>	<b>12.316</b>	<b>1.087.164</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού</b>	<b>(591.406)</b>	<b>(673)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>557.795</b>	<b>35.454</b>	<b>1.170</b>
<b>Στις 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>CHF</b>	<b>JPY</b>	<b>Άλλα</b>	<b>Σύνολο</b>
Σύνολο ενεργητικού	17.242.638	948.496	99.431	82.567	68.673	305.155	<b>18.746.960</b>
Σύνολο υποχρεώσεων	16.326.033	901.870	107.730	91.639	518.686	347.289	<b>18.293.246</b>
<b>Καθαρή θέση ισολογισμού</b>	<b>916.605</b>	<b>46.626</b>	<b>(8.299)</b>	<b>(9.072)</b>	<b>(450.013)</b>	<b>(42.134)</b>	<b>453.714</b>
<b>Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού</b>	<b>(427.421)</b>	<b>(1.670)</b>	<b>9.219</b>	<b>(84.257)</b>	<b>461.230</b>	<b>45.794</b>	<b>2.895</b>

#### 4.5 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 ανά ληκτότητα.
- (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 ημερομηνία λήξης, όποια από τις δύο είναι η συντομότερη.

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2005**

**Κίνδυνος επιτοκίων**

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>Μέχρι 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Πάνω από 5 χρόνια</b>	<b>Μη τοκοφόρα</b>	<b>Σύνολο</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	395.837	-	-	-	-	332.283	<b>728.120</b>
Κρατικά αξιόγραφα	5.816	267	6.276	-	-	-	<b>12.359</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	685.877	166.448	106.266	37.877	920	152.408	<b>1.149.796</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	46.440	96.845	79.592	408.091	141.547	282.764	<b>1.055.278</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	916	-	-	-	-	33.103	<b>34.019</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	9.756.050	3.159.979	1.976.686	926.823	498.992	(686.019)	<b>15.632.511</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	621	9.603	20.518	511	-	81.017	<b>112.271</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	72	350	-	28.220	-	<b>28.642</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	2.672	<b>2.672</b>
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	17.769	<b>17.769</b>
Ασώματα ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	20.154	<b>20.154</b>
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	371.856	<b>371.856</b>
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	116.548	<b>116.548</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	251.161	<b>251.161</b>
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-	3.305	<b>3.305</b>
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	4.338	2.960	887	-	-	472.979	<b>481.164</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>10.895.895</b>	<b>3.436.174</b>	<b>2.190.575</b>	<b>1.373.302</b>	<b>669.679</b>	<b>1.452.000</b>	<b>20.017.625</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	707.628	386.765	151.882	3.027	2.830	27.730	<b>1.279.863</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	13.740	-	-	-	-	8.268	<b>22.008</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.363.629	1.329.367	2.094.744	44.979	-	96.589	<b>14.929.308</b>
Ομολογιακά δάνεια	-	399.803	-	-	-	-	<b>399.803</b>
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	349.006	-	-	-	151	<b>349.157</b>
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	-	-	-	-	786.327	<b>786.327</b>
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	81	-	-	-	-	32.184	<b>32.265</b>
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	-	-	-	-	-	553.653	<b>553.653</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	9.506	11.482	1	814	-	533.914	<b>555.716</b>
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	16.583	<b>16.583</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	5.778	<b>5.778</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>12.094.584</b>	<b>2.476.423</b>	<b>2.246.627</b>	<b>48.820</b>	<b>2.830</b>	<b>2.061.178</b>	<b>18.930.461</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(1.198.689)</b>	<b>959.751</b>	<b>(56.052)</b>	<b>1.324.482</b>	<b>666.849</b>		

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2004**

	<b>Μέχρι 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3- 12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Πάνω από 5 χρόνια</b>	<b>Μη τοκοφόρα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>							
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	442.924	-	-	-	-	201.854	<b>644.778</b>
Κρατικά αξιόγραφα	12.076	1.213	20.580	-	-	-	<b>33.869</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	9.101	124.377	127.097	39.832	140	617.894	<b>918.441</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	158.924	282.590	155.877	711.611	477.895	443.027	<b>2.229.924</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	249	-	-	-	-	-	<b>249</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	8.614.738	2.037.176	2.179.341	799.420	514.460	(650.110)	<b>13.495.024</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	19.173	4.552	6.069	602	31.461	37.983	<b>99.840</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	30.087	2.516	<b>32.603</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	4.991	<b>4.991</b>
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	21.286	<b>21.286</b>
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	26.465	<b>26.465</b>
Εσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	375.710	<b>375.710</b>
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	128.899	<b>128.899</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	846	-	-	-	-	271.049	<b>271.895</b>
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-	16.906	<b>16.906</b>
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	1.262	3.948	-	-	-	440.870	<b>446.080</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>9.259.293</b>	<b>2.453.856</b>	<b>2.488.964</b>	<b>1.551.465</b>	<b>1.054.043</b>	<b>1.939.340</b>	<b>18.746.960</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>							
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	418.255	215.199	136.672	5.081	16.646	14.659	<b>806.512</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	53.024	-	-	-	-	-	<b>53.024</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.510.429	1.081.177	2.129.196	70.124	3.885	133.413	<b>14.928.224</b>
Ομολογιακά δάνεια	-	396.421	-	-	-	-	<b>396.421</b>
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	347.087	-	-	-	-	<b>347.087</b>
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	-	-	786.327	-	-	<b>786.327</b>
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	71	-	-	-	-	32.051	<b>32.122</b>
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	-	-	-	-	-	477.673	<b>477.673</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	5.623	9.488	13	914	-	431.417	<b>447.455</b>
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	12.932	<b>12.932</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	5.469	<b>5.469</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>11.987.402</b>	<b>2.049.372</b>	<b>2.265.881</b>	<b>862.446</b>	<b>20.531</b>	<b>1.107.614</b>	<b>18.293.246</b>
<b>Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου</b>	<b>(2.728.109)</b>	<b>404.484</b>	<b>223.083</b>	<b>689.019</b>	<b>1.033.512</b>		

#### 4.6 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.

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2005**

	<b>Μέχρι 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Πάνω από 5 χρόνια</b>	<b>Σύνολο</b>
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	728.120	-	-	-	-	<b>728.120</b>
Κρατικά αξιόγραφα	1.613	3.409	4.327	3.010	-	<b>12.359</b>
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	779.695	153.620	56.830	94.217	65.434	<b>1.149.796</b>
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	603.770	150.815	27.002	102.199	171.492	<b>1.055.278</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	33.621	-	398	-	-	<b>34.019</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	3.159.289	1.478.657	2.650.488	4.004.742	4.339.335	<b>15.632.511</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	35.313	-	22.343	54.615	-	<b>112.271</b>
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενο έως τη λήξη	-	-	-	28.642	-	<b>28.642</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	77	-	-	-	2.595	<b>2.672</b>
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	8	17.761	<b>17.769</b>
Ασώματες ακινητοποιήσεις	19	-	2	1.770	18.363	<b>20.154</b>
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	28	-	14	27.544	344.270	<b>371.856</b>
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	2.252	114.296	<b>116.548</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	24	251.137	-	<b>251.161</b>
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	182	3.095	28	-	-	<b>3.305</b>
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	204.994	116.643	114.912	16.130	28.485	<b>481.164</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>5.546.721</b>	<b>1.906.239</b>	<b>2.876.368</b>	<b>4.586.266</b>	<b>5.102.031</b>	<b>20.017.625</b>

Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	188.002	594.345	94.633	231.221	171.662	<b>1.279.863</b>
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	22.008	-	-	-	-	<b>22.008</b>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5.520.452	160.197	1.894.296	874.369	6.479.994	<b>14.929.308</b>
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	399.803	-	<b>399.803</b>
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	-	-	-	349.157	<b>349.157</b>
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	-	78.633	314.531	393.163	<b>786.327</b>
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	-	-	1.220	29.618	1.427	<b>32.265</b>
Ασφαλιστικές Προβλέψεις	-	-	-	-	553.653	<b>553.653</b>
Λοιπές υποχρεώσεις	309.109	103.028	79.602	60.100	3.877	<b>555.716</b>
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	344	14.512	1.727	-	-	<b>16.583</b>
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	1.544	689	948	2.597	<b>5.778</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>6.039.915</b>	<b>873.626</b>	<b>2.150.800</b>	<b>1.910.590</b>	<b>7.955.530</b>	<b>18.930.461</b>
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>(493.194)</b>	<b>1.032.613</b>	<b>725.568</b>	<b>2.675.676</b>	<b>(2.853.499)</b>	<b>1.087.164</b>

	<b>Μέχρι 1 μήνα</b>	<b>1-3 μήνες</b>	<b>3-12 μήνες</b>	<b>1-5 χρόνια</b>	<b>Πάνω από 5 χρόνια</b>	<b>Σύνολο</b>
--	-------------------------	----------------------	-----------------------	-----------------------	------------------------------	---------------

**Στις 31 Δεκεμβρίου 2004**

Σύνολο Ενεργητικού	5.121.090	1.999.898	2.828.818	5.361.700	3.435.454	<b>18.746.960</b>
Σύνολο Υποχρεώσεων	4.622.311	1.190.368	2.401.810	7.899.016	2.179.741	<b>18.293.246</b>
<b>Καθαρή θέση</b>	<b>498.779</b>	<b>809.530</b>	<b>427.008</b>	<b>(2.537.316)</b>	<b>1.255.713</b>	<b>453.714</b>

#### **4.7 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών**

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

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

### **5. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ**

#### **5.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συνταγμένες σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1 για τη σύνταξη των συγκεκριμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Η ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΠ είναι η 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004, ημερομηνία κατά την οποία έχει συνταχθεί ο «Ισολογισμός Ανοίγματος» του Ομίλου με βάση τα ΔΠΧΠ. Οι παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αφορούν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005 και ως ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ από τον Όμιλο θεωρείται η 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005.

Κατά τη σύνταξη αυτών των 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.

##### **5.1.1 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 του καταστάσεις αναφορικά με εξαγορές και συγχωνεύσεις που έλαβαν χώρα πριν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης).

β) Εύλογη αξία ως Κόστος Μετάβασης: Ο Όμιλος επέλεξε να προσδιορίσει τη λογιστική αξία των ακινήτων του κατά την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 με βάση τις τότε εύλογες αξίες τους.

##### **5.1.2 Υποχρεωτικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ που ακολούθησε η Εταιρεία**

Διαγραφή χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που διαγράφηκαν πριν από την 1 Ιανουαρίου 2004, δεν αναγνωρίζονται ξανά σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Λογιστική αντιστάθμισης

Η Διοίκηση εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμιση από την 1 Ιανουαρίου 2004, μόνο εάν η σχέση αντιστάθμισης ικανοποιεί όλα κριτήρια λογιστικής αντιστάθμισης σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

## Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Το ΔΠΧΠ 1 απαγορεύει τη χρήση πληροφοριών που γνωστοποιήθηκαν μετά την 1 Ιανουαρίου 2004 για διόρθωση εκτιμήσεων που είχαν γίνει κάτω από τις Ελληνικές ΓΠΛΑ, εκτός αν πρόκειται για διόρθωση λαθών. Η Εταιρεία αναπροσάρμοσε υπολογισμούς και εκτιμήσεις στην περίπτωση όπου η βάση υπολογισμού τους δεν ήταν σύμφωνη με τα ΔΠΧΠ, χρησιμοποιώντας στοιχεία που ήταν διαθέσιμα κατά την ημερομηνία μετάβασης.

### **5.2 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<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004, ενώ οι τέσσερις πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν πιο αναλυτικά την επίδραση της μετάβασης στα:

- Μεγέθη Ισολογισμού την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004
- Μεγέθη Ισολογισμού την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004
- Αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004
- Στις ταμειακές ροές της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004

### 5.2.1. Γενική Εικόνα Ιδίων Κεφαλαίων

		<b>1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004</b>	<b>31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2004</b>
<b>Σύνολο Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης (ΕΓΠΛΑ)</b>		<b>1.199.703</b>	<b>1.273.166</b>
Μείον: Δικαιώματα μειοψηφίας		(59.382)	(27.550)
<b>Σύνολο Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας (ΕΓΠΛΑ)</b>		<b>1.140.321</b>	<b>1.245.616</b>
Αντιλογισμός διανομής χρήσης 2003	(1)	41.664	-
Διαγραφή άυλων παγίων	(2)	(22.411)	(25.071)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε τρέχουσες τιμές	(3)	199.996	(15.514)
Απομείωση χορηγήσεων και προκαταβολών	(4)	(142.100)	(127.248)
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	(5)	(786.327)	(786.327)
Προσαρμογή εσόδων από προμήθειες χορηγήσεων (ΔΛΠ 39)	(6)	(21.957)	(40.757)
Προσαρμογή εσόδων τόκων χορηγήσεων (ΔΛΠ 39)	(6)	3.175	7.998
Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(7)	(20.874)	-
Αποτίμηση χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(7)	(6.537)	3.308
Αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	(7)	142	(386)
Μεταβολή των συντελεστών απόσβεσης	(8)	-	1.184
Αποτίμηση χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	(7)	(25)	29
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	(9)	14.410	15.531
Προβλέψεις για δαπάνες και αποζημιώσεις προσωπικού	(10)	(16.804)	(18.240)
Πρόβλεψη φόρου υπεραξίας ακινήτων	(10)	(7.641)	-
Διαγραφή παρακρατηθέντων φόρων από πώληση συμμετοχών		(3.232)	(3.232)
Απομείωση αξίας μη ενοποιούμενων θυγατρικών (σε εκκαθάριση)	(7)	(30.478)	-
Ενοποίηση θυγατρικών που είχαν εξαιρεθεί της ολικής ενοποίησης		(30.662)	(44.618)
Διαφορά αποτίμησης συγγενών εταιριών με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		(22.786)	(12.419)
Αναμόρφωση αξίας ιδίων μετοχών στο κόστος κτήσης	(11)	15.783	13.409
Διαγραφή κόστους κτήσης ιδίων μετοχών	(11)	(52.033)	(43.859)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	(12)	274.833	269.828
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(12)	(5.691)	(5.044)
Λοιπές αναπροσαρμογές		(10.082)	(12.293)
<b>Σύνολο αναπροσαρμογών</b>		<b>(629.637)</b>	<b>(823.721)</b>
<b>Σύνολο Ενοποιημένων Ιδίων Κεφαλαίων (ΔΠΧΠ)</b>		<b>510.684</b>	<b>421.895</b>

Ο ανωτέρω πίνακας έχει αναμορφωθεί σε σχέση με αυτόν που είχε αρχικά δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του 2005. Βλέπε σημείωση 47.

Επεξήγηση Προσαρμογών στα Ίδια Κεφάλαια :

- (1) Τα προτεινόμενα μερίσματα και η διάθεση των αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται όταν εγκρίνονται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα η διανομή αναγνωρίζονται όταν προτεινόνταν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.
- (2) Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα προβλεπόταν η κεφαλαιοποίηση διαφόρων κατηγοριών εξόδων. Η κεφαλαιοποίηση εξόδων, κατά τα Δ.Π.Χ.Π. , επιτρέπεται μόνο όταν είναι πιθανόν ότι θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη.
- (3) Ο Όμιλος, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το ΔΠΧΠ 1, αποτίμησε τα επενδυτικά και τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα της σε εύλογες αξίες, βάσει μελετών από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι εύλογες αυτές αξίες αποτέλεσαν το κόστος μετάβασης (deemed cost) των ακινήτων. Στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα η αποτίμηση των ακινήτων εναρμονιζόταν με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας.
- (4) Τα δάνεια και οι απαιτήσεις κατά πελατών εξετάστηκαν για ενδείξεις απομείωσης και αναγνωρίστηκε ζημιά από απομείωση, όπου η ανακτήσιμη αξία υπολειπόταν της λογιστικής αξίας.
- (5) Αναγνώρισε της υποχρέωσης που αφορά την ένταξη του TEAPIETE στο IKA-ETEAM σύμφωνα με τον Ν.3371/2005.
- (6) Τα έσοδα από τόκους και οι σχετικές αμοιβές και προμήθειες που εισπράχθηκαν και κατεβλήθησαν κατά τη σύναψη συμβάσεων χορηγήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, οι ανωτέρω αμοιβές και προμήθειες αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την εκταμίευση του δανείου.
- (7) Τα χρεόγραφα και τα παράγωγα απεικονίστηκαν σύμφωνα με τα οριζόμενα από το ΔΛΠ 39. Στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα η αποτίμηση των χρεογράφων πραγματοποιούταν στην συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και τρέχουσας.
- (8) Ο συντελεστής απόσβεσης των ενσώματων παγίων στοιχείων, στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα καθοριζόταν από τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας. Στα ΔΠΧΠ , οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων στοιχείων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο (straight line) κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους.
- (9) Στα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, τα έξοδα από τις συμβάσεις των χρηματοδοτικών μισθώσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα αναλογικά με την διάρκεια της σύμβασης. Στα ΔΠΧΠ τα έξοδα από τις χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.
- (10) Οι προβλέψεις για υποχρεώσεις στα ΔΠΧΠ σχηματίζονται όταν απαιτείται εκροή πόρων και αυτή η εκροή μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα προβλεπόταν η αναγνώριση συγκεκριμένων κατηγοριών προβλέψεων.
- (11) Σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ οι μετοχές στην μητρική εταιρεία που διατηρούν οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου θεωρούνται ίδιες μετοχές στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης τους αφαιρετικά από τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια.
- (12) Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογίας δεν προβλεπόταν από τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

**5.2.2 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 1η  
 Ιανουαρίου 2004**

	<b>Ε.Γ.Π.Α.Α.</b>	<b>ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.</b>	<b>Δ.Π.Χ.Π.</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
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	177.528	12.207.883
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*	-	278.154	278.154
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	18.957	18.957
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού*	433.398	106.566	539.964
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ *</b>	<b>16.887.963</b>	<b>731.003</b>	<b>17.618.966</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
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*	-	786.327	786.327
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	-	34.806	34.806
Ασφαλιστικές προβλέψεις	14.889	460.865	475.754
Λοιπές υποχρεώσεις *	340.102	(61.325)	278.777
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	35.772	35.772
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	6.006	6.006
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων *</b>	<b>15.688.260</b>	<b>1.352.095</b>	<b>17.040.355</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
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	201.678	726.093
Διαφορές Ενοποίησης	(3.470)	3.470	-
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον*	261	(782.983)	(782.722)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>1.140.321</b>	<b>(629.637)</b>	<b>510.683</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας*	59.382	8.545	67.927
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας*</b>	<b>1.199.703</b>	<b>(621.092)</b>	<b>578.610</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ*</b>	<b>16.887.963</b>	<b>731.033</b>	<b>17.618.966</b>

\*Τα ποσά βάσει ΔΠΧΠ έχουν αναμορφωθεί σε σχέση με αυτά που είχαν αρχικά δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2005. Βλέπε σημείωση 47.

**5.2.3 Συμφωνία Μεγεθών Ισολογισμού την 31η  
 Δεκεμβρίου 2004**

	<b>Ε.Γ.Π.Α.Α.</b>	<b>ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.</b>	<b>Δ.Π.Χ.Π.</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
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	167.500	13.495.024
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*	-	271.895	271.895
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	16.906	16.906
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού*	460.262	(14.182)	446.080
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ *</b>	<b>18.235.688</b>	<b>511.272</b>	<b>18.746.960</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Υποχρεώσεις</b>			
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*	-	786.327	786.327
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	15.595	16.527	32.122
Ασφαλιστικές προβλέψεις	33.398	444.275	477.673
Λοιπές υποχρεώσεις *	399.388	48.067	447.455
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	12.932	12.932
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	5.469	5.469
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων *</b>	<b>16.962.522</b>	<b>1.330.724</b>	<b>18.293.246</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
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	30.342	697.002
Διαφορές Ενοποίησης	(1.768)	1.768	-
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον*	(176.912)	(723.019)	(899.931)
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων *</b>	<b>1.245.616</b>	<b>(823.721)</b>	<b>421.895</b>
Δικαιώματα μειοψηφίας*	27.550	4.269	31.819
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και δικαιωμάτων μειοψηφίας*</b>	<b>1.273.166</b>	<b>(819.452)</b>	<b>453.714</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ*</b>	<b>18.235.688</b>	<b>511.272</b>	<b>18.746.960</b>

\*Τα ποσά βάσει ΔΠΧΠ έχουν αναμορφωθεί σε σχέση με αυτά που είχαν αρχικά δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2005. Βλέπε σημείωση 47.

**5.2.4 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 31η Δεκεμβρίου  
 2004**

	<b>Ε.Γ.Π.Α.Α.</b>	<b>ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.</b>	<b>Δ.Π.Χ.Π.</b>
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	956.131	(85.233)	870.898
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(306.588)	7.940	(298.648)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>	<b>649.543</b>	<b>(77.293)</b>	<b>572.250</b>
Έσοδα προμηθειών	162.636	(11.495)	151.141
Έξοδα προμηθειών	(13.995)	93	(13.902)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>	<b>148.641</b>	<b>(11.402)</b>	<b>137.239</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	212.807	212.807
Έξοδα από ασφαλιστικές εργασίες	-	(182.113)	(182.113)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ</b>	<b>-</b>	<b>30.694</b>	<b>30.694</b>
Έσοδα από μερίσματα	5.427	4.221	9.648
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	16.509	16.336	32.845
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(30.879)	5.140	(25.739)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	13.886	16.322	30.208
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>803.127</b>	<b>(15.982)</b>	<b>787.144</b>
Δαπάνες προσωπικού	(424.677)	(47.700)	(472.377)
Αποσβέσεις	(129.706)	89.817	(39.889)
Απομείωση αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων	(161.349)	21.263	(140.086)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(139.634)	(80.963)	(220.597)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>(855.366)</b>	<b>(17.583)</b>	<b>(872.949)</b>
Έκτακτα αποτελέσματα	3.033	(3.033)	-
<b>ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>(49.206)</b>	<b>(36.598)</b>	<b>(85.804)</b>
Ενσωμάτωση αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	454	(8.680)	(8.226)
<b>Ζημιές προ φόρων</b>	<b>(48.752)</b>	<b>(45.278)</b>	<b>(94.030)</b>
Φόροι	(23.452)	4.292	(19.160)
<b>ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ</b>	<b>(72.204)</b>	<b>(40.986)</b>	<b>(113.190)</b>
Ζημιές αναλογούσες:			
Στους Μετόχους της Τράπεζας	(67.043)	(36.954)	(103.997)
Στους Τρίτους:	(5.161)	(4.032)	(9.193)

**5.2.5 Συμφωνία Ταμειακών Ροών την 31η  
 Δεκεμβρίου 2004**

	<b>ΕΠΙΔΡΑΣΗ                  ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ</b>		
	<b>Ε.Γ.Π.Α.Α.</b>	<b>ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.</b>	<b>Δ.Π.Χ.Π.</b>
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(9.376)	(405.828)	(415.204)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(217.071)	385.254	168.183
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	694.607	16.932	711.539
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου</b>	<b>468.160</b>	<b>(3.642)</b>	<b>464.518</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	927.161	1.375.867	2.303.028
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>1.395.321</b>	<b>1.372.225</b>	<b>2.767.546</b>

Η επίδραση μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Π. στην κατάσταση ταμειακών ροών οφείλεται κατά κύριο λόγο στα ακόλουθα :

α) Στον ορισμό των ταμειακών διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων. Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π., τα ταμειακά διαθέσιμα και 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.

β) Σε ανακατατάξεις κονδυλίων.

**6. Πληροφόρηση κατά κλάδο δραστηριότητας.**

Από 1/1 έως 31.12.2005

	Όμιλος	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	609.939	493.481	81.244	2.667	32.547	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	146.043	107.542	18.763	13.560	6.178	-
Καθαρά Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών	16.923	-	-	16.923	-	-
Λοιπά Έσοδα	53.432	-	-	-	24.385	29.047
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>826.337</b>	<b>601.023</b>	<b>100.007</b>	<b>33.150</b>	<b>63.110</b>	<b>29.047</b>
Δαπάνες προσωπικού	370.209	247.836	38.410	30.405	14.504	39.053
Απομειώσεις αξίας Δανείων και Προκ/λών	118.108	89.309	28.799	-	-	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	216.900	133.755	18.064	19.574	23.009	22.498
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>705.217</b>	<b>470.902</b>	<b>85.273</b>	<b>49.979</b>	<b>37.513</b>	<b>61.551</b>
<b>ΚΕΡΑΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>121.120</b>	<b>130.122</b>	<b>14.734</b>	<b>(16.829)</b>	<b>25.597</b>	<b>(32.504)</b>

**Από 1/1 έως 31.12.2004**

	Όμιλος	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	572.250	470.041	79.543	367	22.299	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	137.239	97.705	17.731	12.065	9.738	-
Καθαρά Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών	30.694	-	-	30.694	-	-
Λοιπά Έσοδα	46.961	-	-	-	16.753	30.208
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>787.144</b>	<b>567.746</b>	<b>97.274</b>	<b>43.126</b>	<b>48.790</b>	<b>30.208</b>
Δαπάνες προσωπικού	472.377	326.416	42.202	43.514	16.317	43.928
Απομειώσεις αξίας Δανείων και Προκ/λών	140.086	101.037	38.981	-	68	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	260.486	153.522	18.692	41.615	30.169	16.488
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ</b>	<b>872.949</b>	<b>580.975</b>	<b>99.875</b>	<b>85.129</b>	<b>46.554</b>	<b>60.416</b>
<b>ΚΕΡΑΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>	<b>(85.805)</b>	<b>(13.229)</b>	<b>(2.601)</b>	<b>(42.003)</b>	<b>2.236</b>	<b>(30.208)</b>

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

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

Οι Ασφαλιστικές Εργασίες και η Διαχείριση Κεφαλαίων περιλαμβάνουν τα προϊόντα διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών, 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.

<b>7. Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>1/1-31/12 2005</b>	<b>1/1- 31/12 2004</b>
<b>Έσοδα από τόκους</b>		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	39.925	25.211
Ομόλογα/ΕΓΕΔ	67.871	81.954
Δανειακά χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς με δικαίωμα πώλησης (reverse repos).	471	948
Δάνεια και χορηγήσεις	857.289	762.785
	<b>965.556</b>	<b>870.898</b>

**Έξοδα από τόκους**

Τράπεζες και πελάτες	299.155	262.164
Ομολογιακά δάνεια	10.441	2.217
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	7.536	30.895
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	10.739	3.372
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	27.746	-
	<b>355.617</b>	<b>298.648</b>

**Καθαρά έσοδα από τόκους**

**609.939**                      **572.250**

**8. Καθαρά έσοδα από προμήθειες**

**1/1-31/12**                      **1/1- 31/12**  
**2005**                              **2004**

**Έσοδα προμηθειών**

Προμήθειες χορηγήσεων	29.136	15.931
Από Κίνηση Κεφαλαίων	8.759	9.330
Από Εγγυητικές Επιστολές	13.609	12.515
Από Πιστωτικές Κάρτες	30.147	28.625
Από Εισαγωγές – Εξαγωγές	7.747	8.389
Από Αμοιβαία Κεφάλαια	13.221	12.798
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	56.440	63.553
	<b>159.059</b>	<b>151.141</b>

**Έξοδα προμηθειών**

Προμήθειες πιστωτικών καρτών	8.040	8.453
Λοιπά δικαιώματα	4.976	5.449
	<b>13.016</b>	<b>13.902</b>

**Καθαρά έσοδα προμηθειών**

**146.043**                      **137.239**

**9. Έσοδα από μερίσματα**

**1/1-31/12**                      **1/1- 31/12**  
**2005**                              **2004**

Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	3.349	8.348
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	306	1.299
<b>Σύνολο εσόδων από μερίσματα</b>	<b>3.655</b>	<b>9.647</b>

<b>10. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων</b>	<b>1/1-31/12 2005</b>	<b>1/1- 31/12 2004</b>
Καθαρό κέρδος από πράξεις και αποτίμηση συναλλάγματος	4.487	(410)
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση ομολογιών	(5.580)	30.895
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	10.940	33.157
Καθαρή ζημιά από πώληση και αποτίμηση παραγώγων	(5.019)	(38.632)
Καθαρή ζημιά από πώληση και αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	-	2.980
Κέρδη εμπορικού χαρτοφυλακίου “Φοίνιξ Μετρολάιφ”	8.767	4.855
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων</b>	<b>13.595</b>	<b>32.845</b>

<b>11. Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου</b>	<b>1/1-31/12 2005</b>	<b>1/1- 31/12 2004</b>
Καθαρό κέρδος από πώληση ομολογιών	20	210
Καθαρή ζημιά από πώληση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	4.211	(1.328)
Καθαρό κέρδος/ ζημιά από πώληση αμοιβαίων κεφαλαίων	2.444	-
Καθαρό κέρδος/ ζημιά από πώληση συμμετοχών	460	(24.621)
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων από επενδυτικά χρεόγραφα</b>	<b>7.135</b>	<b>(25.739)</b>

<b>12. Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<b>1/1-31/12 2005</b>	<b>1/1- 31/12 2004</b>
Καθαρά ασφάλιστρα και δικαιώματα Κλάδου Ζωής	48.978	61.958
Καθαρά ασφάλιστρα και δικαιώματα Κλάδου Ζημιών	137.882	150.850
<b>Έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<b>186.860</b>	<b>212.807</b>
Αποζημιώσεις Κλάδου Ζωής (εξαιρουμένων DAF & Unit Linked)	(21.615)	(23.514)
Αποζημιώσεις Κλάδου Ζημιών	(88.727)	(86.278)
Μεταβολή αποθεμάτων εκκρεμών αποζημιώσεων	(3.470)	3.668
Έσοδα / (Έξοδα) από επενδυτικά προϊόντα	11.031	(9.829)
Μεταβολή μαθηματικών προβλέψεων	(25.146)	(19.918)
Προμήθειες και λοιπά άμεσα έξοδα παραγωγής	(42.011)	(46.242)
<b>Έξοδα από Ασφαλιστικές Εργασίες</b>	<b>(169.937)</b>	<b>(182.113)</b>
<b>Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες</b>	<b>16.923</b>	<b>30.694</b>

### 13 . Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

	<b>1/1 –31/12 2005</b>	<b>1/1 –31/12 2004</b>
Ενοίκια κτιρίων	1.890	2.598
Εισπράξεις αποσβεσμένων απαιτήσεων	4.381	2.360
Κέρδη από εκποίηση παγίων	4.565	9.405
Πωλήσεις Ελληνικής Βιομηχανίας Σάκκων	4.423	4.906
Έσοδα Αστικών Ξενοδοχείων	1.200	649
Λοιπά εταιρειών που απορροφήθηκαν	-	1.164
Έσοδα Λειτουργικών Μισθώσεων	4.476	3.453
Συναλλαγματικές διαφορές	1.271	-
Λοιπά	6.841	5.673
<b>Σύνολο λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης</b>	<b>29.047</b>	<b>30.208</b>

### 14. Δαπάνες προσωπικού

	<b>1/1-31/12 2005</b>	<b>1/1- 31/12 2004</b>
Μισθοί και ημερομίσθια	261.890	291.132
Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	103.272	116.623
Λοιπές παροχές	5.047	64.622
<b>Σύνολο δαπανών προσωπικού</b>	<b>370.209</b>	<b>472.377</b>

Το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2005 αποτελείται από 7.657 άτομα έναντι 8.049 ατόμων στις 31 Δεκεμβρίου 2004.

### 15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	<b>1/1-31/12 2005</b>	<b>1/1- 31/12 2004</b>
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	34.247	29.557
Παροχές Τρίτων	47.680	49.088
Ασφάλιστρα	887	1.212
Φόροι – Τέλη	17.159	15.579
Διάφορα έξοδα	81.753	125.161
<b>Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων</b>	<b>181.726</b>	<b>220.597</b>

### 16. Φόρος εισοδήματος

	<b>1/1-31/12 2005</b>	<b>1/1- 31/12 2004</b>
Φόρος τρέχουσας χρήσης	21.855	15.512

Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.40)	19.035	3.648
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>40.890</b>	<b>19.160</b>

<b>17. Κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>1/1-31/12 2005</b>	<b>1/1- 31/12 2004</b>
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας (σε € χιλ.)	75.972	(103.997)
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	95.535.079	81.436.453
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή (σε €)	0,80	(1,28)

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

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

<b>18. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
Ταμείο	226.024	235.316
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	286.212	176.188
Επιταγές εισπρακτέες – Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	1.874	1.171
<b>Περιλαμβ. Στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 43)</b>	<b>514.110</b>	<b>412.675</b>
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα	214.010	232.103
<b>Σύνολο ταμείου και διαθεσίμων στην κεντρική τράπεζα</b>	<b>728.120</b>	<b>644.778</b>

<b>19. Κρατικά Αξιόγραφα</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
Έντοκα γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	919	27.773
Έντοκα γραμμάτια λοιπών κρατών	11.440	6.096
<b>Σύνολο κρατικών αξιόγραφων</b>	<b>12.359</b>	<b>33.869</b>

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα αφορούν τις καταθέσεις, τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί να τηρούν όλα τα πιστωτικά ιδρύματα και που αντιστοιχούν στο 2% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους. Επίσης η Τράπεζα τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος τρεχούμενο λογαριασμό

με σκοπό την διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος Target (Trans European – Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System).

<b>20. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
Επιταγές εισπρακτέες	4.459	4.910
Καταθέσεις όψεως	12.322	18.096
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	967.279	670.265
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse REPOS)	-	59.556
Λοιπές απαιτήσεις	32.218	37.022
<b>Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.43)</b>	<b>1.016.278</b>	<b>789.849</b>
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες τράπεζες	133.518	128.592
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων</b>	<b>1.149.796</b>	<b>918.441</b>

<b>21. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
<b>Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου</b>		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Σημ. 43)	600.275	1.531.153
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών (Σημ. 43)	443	-
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	349.534	493.535
	<b>950.252</b>	<b>2.024.688</b>
Μετοχές εισηγμένες	76.791	36.524
Μετοχές μη εισηγμένες	1.658	96
Αμοιβαία Κεφάλαια	26.577	168.616
<b>Σύνολο</b>	<b>105.026</b>	<b>205.236</b>
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου συναλλαγών</b>	<b>1.055.278</b>	<b>2.229.924</b>

## 22. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά

	31/12/05			31/12/04		
	Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία		Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
<b>α) Παράγωγα συναλλάγματος</b>						
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (Currency Forwards)	1.220.855	-	55	1.209.546	-	2.153
Ανταλλαγές συναλλάγματος (Currency Swaps).	3.225.699	30.180	-	386.994	-	7.554
Δικαιώματα Προαίρεσης (currency options)	9.915	10	40	-	-	-
<b>Σύνολο</b>		<b>30.190</b>	<b>95</b>		<b>-</b>	<b>9.707</b>
<b>β) Παράγωγα επιτοκίων</b>						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	17.301.280	199	18.790	2.262.414	105	27.461
Προθεμιακά συμβόλαια επιτοκίων (Exchange traded interest rate futures)	14.071.725	62	-	366.000	-	15.221
Δικαιώματα Προαίρεσης (caps)	2.972	85	139	-	-	-
<b>Σύνολο</b>		<b>346</b>	<b>18.929</b>		<b>105</b>	<b>42.682</b>
<b>γ) Παράγωγα επί Δεικτών (index options)</b>						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα επί δεικτών (OTC index options)	325.515	3.483	2.984	19.207	144	635
<b>Σύνολο</b>		<b>3.483</b>	<b>2.984</b>		<b>144</b>	<b>635</b>
<b>Σύνολο παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων</b>		<b>34.019</b>	<b>22.008</b>		<b>249</b>	<b>53.024</b>

<b>23. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
<b>Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα</b>		
Υπερναλήψεις	12.252	3.193
Πιστωτικές κάρτες	417.334	371.933
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	1.573.705	1.016.480
Στεγαστικά	4.299.734	3.438.501
Λοιπά δάνεια	238.662	435.255
	<b>6.541.686</b>	<b>5.265.362</b>
<b>Δάνεια σε νομικά πρόσωπα</b>		
Επιχειρηματικά δάνεια	7.476.914	7.194.256
Κοινοπρακτικά δάνεια	175.848	168.423
Δημόσιο και ΔΕΚΟ	348.280	400.142
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	431.327	458.674
Ομολογιακά και λοιπά δάνεια	1.344.475	658.277
	<b>9.776.843</b>	<b>8.879.772</b>
<b>Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες</b>	<b>16.318.530</b>	<b>14.145.134</b>
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	(686.019)	(650.110)
	<b>15.632.511</b>	<b>13.495.024</b>
<b>Κυμαινόμενο Επιτόκιο</b>	14.943.033	12.417.512
<b>Σταθερό Επιτόκιο</b>	1.375.497	1.727.622
<b>Σύνολο</b>	<b>16.318.530</b>	<b>14.145.134</b>
<b>Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών</b>		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	650.110	525.244
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	118.108	140.086
Διαγραφές δανείων	(82.199)	(15.220)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>686.019</b>	<b>650.110</b>

<b>24. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
<b>Επενδύσεις διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου σε εύλογες αξίες</b>		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	2.028	29.928
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών	493	2.405
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	30.197	93
Μετοχές εισηγμένες	39.560	16.562
Μετοχές μη εισηγμένες	30.393	39.327
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	9.600	11.525
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση</b>	<b>112.271</b>	<b>99.840</b>

<b>25. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
<b>Επενδύσεις διακρατούμενων μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου σε εύλογες αξίες</b>		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	17.982	17.981
Ομόλογα εκδόσεως λοιπών κρατών	-	13.174
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	10.660	1.448
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη</b>	<b>28.642</b>	<b>32.603</b>

## 26. Συμμετοχές σε θυγατρικές Επιχειρήσεις

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

Α/Α	Επωνυμία	Χώρα σύστασης	Άμεση & Έμμεση συμμετοχή (%)	
			31.12.05	31.12.04
1	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-GERMANY G.M.B.H.	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100,00%	100,00%
2	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	100,00%
3	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	100,00%
4	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ARMENIA	ΑΡΜΕΝΙΑ	-	100,00%
5	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%
6	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK GEORGIA S.A.	ΓΕΩΡΓΙΑ	-	86,10%
7	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	81,19%	81,19%
8	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL ENTERPRISES LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	100,00%
9	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL DEVELOPED LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	100,00%
10	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL EMERGING LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	100,00%
11	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL FUNDS LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	100,00%
12	ΕΜΠΟΡΙΚΗ GROUP FINANCE PLC	ΑΓΓΛΙΑ	100,00%	100,00%
13	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ	ΕΛΛΑΔΑ	99,99%	99,99%
14	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	98,48%	98,48%
15	ΘΕΡΜΑ ΕΜΠΟΡ.ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	96,51%	96,51%
16	ΚΟΛΩΝΟΣ ΑΕ ΑΚΙΝ.ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	96,51%	96,51%
17	ΘΕΡΜΑΙΚΟΣ ΑΕ ΑΚΙΝ.ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	96,51%	96,51%
18	ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	89,84%	89,84%
19	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	80,00%	80,00%
20	ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	71,70%	71,70%
21	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	96,50%	96,50%
22	ΕΛΛΗΝ. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	70,26%	70,26%
23	ΕΜΠ.ΕΚΜ.ΜΕΣ.ΜΕΤ.ΠΡΑΚ.	ΕΛΛΑΔΑ	51,00%	51,00%
24	ΑΣΤΙΚΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ	ΕΛΛΑΔΑ	-	49,22%
25	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	50,00%
26	ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM (Αναλογικά)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	50,00%

Στα πλαίσια της υλοποίησης της νέας αναπτυξιακής στρατηγικής του Ομίλου και της βελτίωσης των οικονομικών αποτελεσμάτων του, ο Όμιλος προέβηκε στην πώληση των θυγατρικών εταιρειών “Emporiki Bank – Armenia CJSC”, “Emporiki Bank Georgia S.A.” και “Αστικά Ξενοδοχεία Α.Ε. ”.

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
- 9 ALPHA GRAPHICS FRANCHISE DEVELOPMENT
- 10 INCURIAM INVESTMENT LTD

**27. Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις**

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

A/A	Επωνυμία	Χώρα σύστασης	Άμεση & Έμμεση συμμετοχή (%)	
			31.12.05	31.12.04
1	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	44,21%	44,21%
2	MEDIAFON	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%	25,00%
3	ICAP	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	20,00%
4	EULER HERMES EMPORIKI	ΕΛΛΑΔΑ	46,44%	46,44%
5	CHARALAMBIDIES DAIRIES	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	20,00%

Αναφορικά με τη συγγενή εταιρία Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων Α.Ε. («ΒΦΛ»), η οποία ενοποιείται με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης, λόγω των πρόσφατων απεργιακών κινητοποιήσεων δεν κατέστη δυνατή η έκδοση οριστικών οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση 2005 από την εν λόγω εταιρία. Για σκοπούς προσδιορισμού του αποτελέσματος και της μεταβολής των ιδίων κεφαλαίων που προκύπτει από τη συμμετοχή του Ομίλου στη ΒΦΛ, η διοίκηση της Τράπεζας προέβηκε σε εκτιμήσεις με γνώμονα προσωρινές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας. Η διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι τυχόν διαφορές που θα προκύψουν σε σχέση με τις οριστικές οικονομικές καταστάσεις της ΒΦΛ για τη χρήση του 2005 δεν θα είναι σημαντικές για τα μεγέθη του Ομίλου.

Σημειώνεται επίσης, ότι στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΒΦΛ η οποία συνεδρίασε στις 10 Ιανουαρίου 2006 εγκρίθηκε Σχέδιο Παραγωγικής Αναδιάρθρωσης της επιχείρησης το οποίο αποσκοπεί στην οικονομική εξυγίανση της και την επαναφορά της στην κερδοφορία. Στα πλαίσια αυτά, η Τράπεζα ως χρηματοδότης και μέτοχος θα υποστηρίξει το παραπάνω σχέδιο αναδιάρθρωσης.

## 28. Ασώματες ακινητοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
<b>1-Ιαν-04</b>	
Αξία κτήσης	69.867
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(37.643)</u>
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b><u>32.224</u></b>
<b>Έτος 31 Δεκεμβρίου 2004</b>	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	32.224
Μεταβολή	2.071
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(7.830)</u>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b><u>26.465</u></b>
<b>31-Δεκ-04</b>	
Αξία κτήσης	71.938
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	<u>(45.473)</u>
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b><u>26.465</u></b>
<b>12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2005</b>	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	26.465
Μεταβολή	2.732
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	<u>(9.043)</u>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b><u>20.154</u></b>
<b>31-Δεκ-05</b>	
Αξία κτήσης	74.670
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	<u>(54.516)</u>
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b><u>20.154</u></b>

## 29. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	<b>Γήπεδα, Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων</b>	<b>Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία</b>	<b>Σύνολο</b>
Αξία κτήσης	291.382	199.716	491.098
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(123.400)	(123.400)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>291.382</b>	<b>76.316</b>	<b>367.698</b>

### Έτος 31 Δεκεμβρίου 2004

Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	291.382	76.316	367.698
Μεταβολή	6.055	17.257	23.312
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(3.076)	(12.224)	(15.300)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>294.361</b>	<b>81.349</b>	<b>375.710</b>

### 31-Δεκ-04

Αξία κτήσης	297.437	216.973	514.410
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(3.076)	(135.624)	(138.700)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>294.361</b>	<b>81.349</b>	<b>375.710</b>

### 12 μήνες- 31 Δεκεμβρίου 2005

Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	294.361	81.349	375.710
Μεταβολή	4.141	14.901	19.042
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(3.795)	(19.101)	(22.896)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>294.707</b>	<b>77.149</b>	<b>371.856</b>

### 31-Δεκ-05

Αξία κτήσης	301.578	231.874	533.452
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(6.871)	(154.725)	(161.596)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>294.707</b>	<b>77.149</b>	<b>371.856</b>

### 30. Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
<b>1-Ιαν-04</b>			
Αξία κτήσης	75.510	30.355	105.865
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις			
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>75.510</b>	<b>30.355</b>	<b>105.865</b>
<b>Έτος 31 Δεκεμβρίου 2004</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	75.510	30.355	105.865
Μεταβολή		24.386	24.386
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου		(1.352)	(1.352)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>75.510</b>	<b>53.389</b>	<b>128.899</b>
<b>31-Δεκ-04</b>			
Αξία κτήσης	75.510	54.741	130.251
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(1.352)	(1.352)
<b>Αναπόσβεστο Υπόλοιπο</b>	<b>75.510</b>	<b>53.389</b>	<b>128.899</b>
<b>31 Δεκεμβρίου 2005</b>			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	75.510	53.389	128.899
Μεταβολή	(110)	(9.005)	(9.115)
Ανακατάταξη μεγεθών	7.310	(7.310)	0
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου		(3.236)	(3.236)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος</b>	<b>82.710</b>	<b>33.838</b>	<b>116.548</b>
<b>31-Δεκ-05</b>			
Αξία κτήσης	82.710	38.426	121.136
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις		(4.588)	(4.588)
<b>Αναπόσβεστο υπόλοιπο</b>	<b>82.710</b>	<b>33.838</b>	<b>116.548</b>

### 31. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31/12/05	31/12/04
Έξοδα επομένων χρήσεων	23.912	32.744
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	64.923	77.913
Λοιπά	392.329	335.423
<b>Σύνολο</b>	<b>481.164</b>	<b>446.080</b>

### 32. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα

	31/12/05	31/12/04
Τοποθετήσεις από άλλες τράπεζες	1.110.746	716.301
Καταθέσεις όψεως	167.816	88.571
Λοιπές υποχρεώσεις	1.301	1.640
<b>Σύνολο</b>	<b>1.279.863</b>	<b>806.512</b>

### 33. Υποχρεώσεις προς πελάτες

	31/12/05	31/12/04
<b>Καταθέσεις Νομικών Προσώπων</b>		
Καταθέσεις όψεως	1.842.841	1.201.789
Καταθέσεις προθεσμίας	1.230.906	1.440.643
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	12.521	769.508
	<b>3.086.268</b>	<b>3.411.940</b>
<b>Καταθέσεις φυσικών προσώπων</b>		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	507.736	513.715
Καταθέσεις προθεσμίας	4.022.621	3.347.601
Καταθέσεις ταμειυτηρίου	7.238.206	7.235.199
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	-	309.827
	<b>11.768.563</b>	<b>11.406.342</b>
<b>Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα</b>		
	<b>74.477</b>	<b>109.942</b>
	<b>14.929.308</b>	<b>14.928.224</b>
Σταθερού επιτοκίου	5.266.048	5.867.579
Κυμαινόμενου επιτοκίου	9.588.783	8.950.703
<b>Σύνολο Καταθέσεων</b>	<b>14.854.831</b>	<b>14.818.282</b>

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.

### 34. Ομολογιακά δάνεια

	31/12/05	31/12/04
Ομολογιακά δάνεια	399.730	396.348
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
<b>Σύνολο</b>	<b>399.803</b>	<b>396.421</b>

Ο Όμιλος μέσω της εταιρείας Emportiki Group Finance PLC, προέβη 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 χιλιάδων 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.

### 35. Λοιπά δανειακά κεφάλαια

31/12/05

31/12/04

Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes)

349.157

347.087

**349.157**

**347.087**

Οι παραπάνω υποχρεώσεις αφορούν:

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

### 36. Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς

Το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ) με το προϊσχύσαν του νόμου 3371/2005 καθεστώς, θεωρείτο ταμείο ασφάλισης προκαθορισμένων παροχών. Όμως, με το νόμο 3371/2005, στις ευνοϊκότερες ρυθμίσεις του οποίου η Τράπεζα έχει ήδη λάβει σχετική απόφαση για 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 τον καθορισμό του κόστους ένταξης των ασφαλισμένων στο ΤΕΑΠΕΤΕ στους ανωτέρω ασφαλιστικούς φορείς και στα πλαίσια της εφαρμογής του νέου νόμου, η Κυβέρνηση ανέθεσε την εκπόνηση ειδικής οικονομικής μελέτης σε ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία παροχής αναλογιστικών υπηρεσιών, η οποία πρόσφατα ολοκληρώθηκε και έγινε αποδεκτή από την αρμόδια επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών. Η Κυβέρνηση κατέθεσε ήδη τροπολογία προς ψήφιση στη Βουλή, για την κύρωση του αποτελέσματος της παραπάνω μελέτης, βάσει της οποίας η Τράπεζα εκτιμάται ότι θα καταβάλει για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά (εφάπαξ ή εντόκως εντός δεκαετίας με επιτόκιο 3,53%) ύψους € 786,3 εκατ. στους ασφαλιστικούς φορείς ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ και ΕΤΑΤ. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα με βάση τις ρυθμίσεις του νόμου θα καταβάλλει για τους ενεργούς ασφαλισμένους υπαλλήλους της, οι οποίοι προσλήφθηκαν πριν από την 31/12/2004, κατά τις επόμενες χρήσεις και μέχρι τη συνταξιοδότησή τους εργοδοτικές εισφορές, οι οποίες θα είναι αυξημένες σε σχέση με τις αντίστοιχες που προβλέπει η νομοθεσία του ΕΤΕΑΜ. Ο τελικός τρόπος καταβολής των αυξημένων εισφορών δεν καθορίζεται από το νόμο και αναμένεται να οριστεί με κοινή συμφωνία Τράπεζας και Υπουργείου. Η Τράπεζα εκτιμά ότι για τη χρήση του 2005 το αναλογούν ποσό είναι της τάξης των € 25 εκατ. περίπου, το οποίο προκύπτει από την εφαρμογή σταδιακά αυξανόμενων συντελεστών εισφοράς, ούτως ώστε η ετήσια επιβάρυνση της Τράπεζας κατά τα προσεχή χρόνια να παραμένει σταθερή στα επίπεδα της χρήσης του 2005. Σημειώνεται, ότι το παραπάνω ποσό της ετήσιας επιβάρυνσης ενδέχεται να διαφέρει από το ποσό, το οποίο τελικά θα οριστεί από το Υπουργείο. Παρ' όλα αυτά, η Τράπεζα έκρινε ότι η καταχώρηση στις οικονομικές της καταστάσεις με γνώμονα τα αποτελέσματα της ειδικής οικονομικής μελέτης, τις σχετικές οδηγίες του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και τις καλύτερες εκτιμήσεις της αναφορικά

με τους συντελεστές, βάσει των οποίων υπολογίζονται οι αυξημένες εισφορές προς τους ασφαλιστικούς οργανισμούς ήταν η σωστή προσέγγιση.

Ο νόμος 3371/2005 επιτρέπει στα πιστωτικά ιδρύματα - κατά παρέκκλιση των οικείων διατάξεων - να αποτυπώσουν στις οικονομικές καταστάσεις του 2005 το εκτιμώμενο οικονομικό αποτέλεσμα της υπαγωγής τους στις ρυθμίσεις του νόμου με βάση την προαναφερόμενη 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 προΐσχύσασα 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 παρουσίασης” 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 € 786,3 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 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 - προ της υπαγωγής της στον προαναφερόμενο νόμο - χρήση, 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 προΐσχύσαν 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 € 320 εκατ. περίπου, την 31η Δεκεμβρίου 2004 κατά € 460 εκατ. περίπου, ενώ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 δεν θα υπήρχε καμία επίπτωση στην καθαρή θέση της Τράπεζας. Αντίστοιχα, τα μετά φόρων αποτελέσματα της Τράπεζας του 2004 θα έπρεπε να μειωθούν κατά € 30 εκατ. περίπου, ενώ αντίθετα τα αποτελέσματα του 2005 θα έπρεπε να είναι αυξημένα κατά € 460 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 επιπρόσθετα ότι κατατέθηκε σχετική αίτηση της Τράπεζας στο Δ.Σ του ΕΤΑΤ για την υπαγωγή του προσωπικού της στις διατάξεις και ρυθμίσεις του νόμου 3371/2005.

Παρότι με την υπ’ αρ. 8849/05 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών απορρίφθηκε η αίτηση ασφαλιστικών μέτρων, που είχε καταθέσει ο Σύλλογος Εργαζομένων της Εμπορικής Τράπεζας, σημειώνεται ότι υπάρχει πιθανότητα περαιτέρω δικαστικών διενέξεων μεταξύ των εργαζομένων ή τρίτων και της Τράπεζας σχετικά με την υπαγωγή του προσωπικού της στις διατάξεις του νέου νόμου.

<b>37. Πρόβλεψη για αποζημιώσεις προσωπικού</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εσωτερικού	29.028	26.622
Πρόβλεψη αποζημίωσης Ν. 2112/20	1.955	1.792
Προγράμματα καθορισμένων παροχών θυγατρικών εξωτερικού	1.282	3.708
<b>Σύνολο</b>	<b>32.265</b>	<b>32.122</b>

  

<b>38. Ασφαλιστικές προβλέψεις</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE	532.491	462.449
Ασφαλιστικές και μαθηματικές προβλέψεις ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	21.161	15.224
<b>Σύνολο</b>	<b>553.653</b>	<b>477.673</b>

  

<b>39. Λοιπές υποχρεώσεις</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
Μερίσματα πληρωτέα	2.073	2.858
Δεδουλευμένα έξοδα και Έσοδα επομένων χρήσεων	132.025	171.211
Λοιπά	421.618	273.386
<b>Σύνολο</b>	<b>555.716</b>	<b>447.455</b>

#### 40. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από:

	31/12/05	31/12/04
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</b>		
Διαγραφή άϋλων στοιχείων ενεργητικού	2.860	6.988
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	33.064	39.001
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	194.574	196.582
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	6.945	11.534
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	8.837	9.752
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	3.349	7.189
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	1.532	849
	<b>251.161</b>	<b>271.895</b>
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</b>		
Υπεραξία ακινήτων	-	222
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	-	2.425
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	1.575	296
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	3.615	2.526
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	588	-
	<b>5.778</b>	<b>5.469</b>
<b>Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση</b>	<b>245.383</b>	<b>266.426</b>

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

	31/12/05	31/12/04
<b>Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)</b>		
Μεταβολή άϋλων στοιχείων ενεργητικού	(2.519)	1.012
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	(5.947)	3.476
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	(1.542)	3.616
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	(3.840)	3.019
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	(1.279)	(312)
Ανακοίνωση νέων φορολογικών συντελεστών	-	(15.230)
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρείες υπό εκκαθάριση	(915)	-
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	(1.089)	762
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	(2.008)	-
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	104	10
	<b>(19.035)</b>	<b>(3.648)</b>

#### 41. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

##### α) Νομικά θέματα

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

##### β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	31/12/05	31/12/04
Εγγυητικές επιστολές	1.826.488	1.607.311
Ενδεχόμενη υποχρέωση από παροχή πιστωτικών ορίων	9.457.999	7.959.135
	<b>11.284.487</b>	<b>9.566.446</b>

##### γ) Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία του ενεργητικού την 31 Δεκεμβρίου 2005 ανέρχονται σε 112.200 (198.396 την 31 Δεκεμβρίου 2004) και αφορούν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα Ελλάδος για την διευκόλυνση των συναλλαγών μέσω TARGET, από την Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων για περιθώριο ασφάλειας (margin) και από πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων.

#### 42. Μετοχικό Κεφάλαιο και Ίδιες Μετοχές

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 εκάστη, μέσω κεφαλαιοποίησης φορολογημένων αποθεματικών. Το Δεκέμβριο του 2005 ολοκληρώθηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας με καταβολή μετρητών συνολικού ύψους € 397.174.410 και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Συνολικά, εκδόθηκαν 26.478.294 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας € 5,5 η κάθε μία με τιμή διάθεσης € 15. Τα έξοδα διάθεσης αφαιρέθηκαν από το αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο. Το σύνολο του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας ανέρχεται πλέον σε € 728.153.074 διαιρούμενο σε 132.391.468 μετοχές.

Κατά την χρήση από, ο Όμιλος διέθεσε περίπου 6,8 εκατ. ίδιες μετοχές με συνολικό τίμημα περίπου € 173 εκατ. Τα προκύψαντα από την διάθεση κέρδη και ζημίες, μειωμένα κατά τα έξοδα διάθεσης, μεταφέρθηκαν σε ειδικό αποθεματικό. Ο Όμιλος στις 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν έχει στην κατοχή του ίδιες μετοχές.

### 43. Μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα

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

	31/12/05	31/12/04
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 18)	514.110	412.675
Κρατικά αξιόγραφα (Σημ 19)	12.359	33.869
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 20)	1.016.278	789.849
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Σημ 21)	600.718	1.531.153
<b>Σύνολο</b>	<b>2.143.465</b>	<b>2.767.546</b>

### 44. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα

Οι μεγαλύτεροι μέτοχοι της Τράπεζας είναι το Ελληνικό Δημόσιο, η Credit Agricole και ασφαλιστικοί οργανισμοί με ποσοστά 9,1% , 8,7% και 19,4% αντίστοιχα. Το υπόλοιπο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου είναι ευρέως διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό.

	31/12/05	31/12/04
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου*	1.833	2.417
Καταθέσεις	23.756	20.756
Χορηγήσεις	49.129	80.367
<b>Σύνολο</b>	<b>74.718</b>	<b>103.540</b>

\* Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχονται σε ευρώ 97 χιλ. για το 2005 και σε ευρώ 36 χιλ. για το 2004.

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

Συγγενείς Εταιρίες	31/12/05	31/12/04
<b>Ενεργητικό</b>		
- Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες	39.231	34.786
<b>Παθητικό</b>		
- Υποχρεώσεις προς πελάτες	510	29
<b>Έσοδα</b>		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.906	1.789
<b>Έξοδα</b>		
- Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	3	-

### 45. 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 31.12.05, 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 31 Δεκεμβρίου 2005 σε περίπου 9 % σε επίπεδο Τράπεζας όσο και Ομίλου.

Με σκοπό τη βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου η Β' επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας ενέκρινε στις 21 Σεπτεμβρίου 2005, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της με καταβολή μετρητών συνολικού ύψους 397,2 εκ. ευρώ και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο του 2005.

#### **46. Μεταβολή λογιστικού χειρισμού**

##### Αναλογική ενοποίηση

Η Τράπεζα κατέχει το 50% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών Εμπορική Ζωής ΑΑΕΖ και Εμπορική Credicom Τράπεζα ΑΕ, η διοίκηση των οποίων ασκείται από κοινού με την Credit Agricole S.A ή θυγατρικές της εταιρίες σύμφωνα με την από 18 Οκτωβρίου 2000 Συμφωνία-Πλαίσιο Στρατηγικής Συνεργασίας. Στις προηγούμενες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2004 οι εν λόγω εταιρείες είχαν ενοποιηθεί με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης ενώ στις παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης αφού θεωρήθηκε ως η ενδεδειγμένη μέθοδος για να αποτυπωθεί ορθότερα η ουσία και η οικονομική πραγματικότητα της συμφωνίας με την Credit Agricole.

Ο ανωτέρω χειρισμός στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005 έχει σαν επίπτωση να μειωθεί, σε σχέση με τα δημοσιευμένα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2004, το Ενεργητικό του Ομίλου κατά € 33,7 εκατ., οι Υποχρεώσεις κατά € 19,8 εκατ., καθώς και να απαλειφθούν τα αναλογούντα Δικαιώματα Μειοψηφίας ύψους € 13,9 εκατ. Σημειώνεται, ότι η ανωτέρω αλλαγή του λογιστικού χειρισμού στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2005, δεν είχε ουδεμία επίπτωση στα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους ή στα Ίδια Κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας.

##### **Σημαντικές συμβάσεις**

Σύμφωνα με την από 18 Οκτωβρίου 2000 Συμφωνία-Πλαίσιο Στρατηγικής Συνεργασίας, η Γαλλική Τράπεζα Credit Agricole S.A. συνεργάζεται με την ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ στους τομείς των τραπεζοασφαλειών, της καταναλωτικής πίστης και της διαχείρισης περιουσίας (asset management), εκπροσωπείται με δύο μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο και συμμετέχει στη διοίκηση της Εμπορικής Τράπεζας. Η Συμφωνία αυτή έχει διάρκεια επτά ετών, με δυνατότητα παράτασης.

Ορισμένα σημεία της ανωτέρω συμφωνίας έχουν ως εξής:

Η στρατηγική συνεργασία αφορά ιδίως τις τραπεζοασφάλειες, την διαχείριση περιουσίας, την επενδυτική τραπεζική και την καταναλωτική πίστη. Χωρίς να θίγονται οι υφιστάμενες δραστηριότητες, οι Όμιλοι των συμβαλλομένων δεν θα ανταγωνίζονται στην Ελλάδα τις συμφωνημένες κοινοπραξίες.

Κατά την διάρκεια της Συμφωνίας-Πλαίσιο, η Crédit Agricole θα εκπροσωπείται με 2 (δύο) μέλη στο διοικητικό συμβούλιο της Εμπορικής Τράπεζας, και θα συμμετέχει με ένα (1) εκπρόσωπο στις επιτροπές διοικήσεως. Οι συμβαλλόμενοι θα διαβουλεύονται για τα θέματα της συνεργασίας.

Η Συμφωνία-Πλαίσιο έχει διάρκεια επτά (7) ετών (αρχικά λήγει την 15 Δεκεμβρίου 2007) και παρατείνεται επί τρία (3) έτη εάν δεν καταγγελθεί με εξάμηνη προειδοποίηση.

Κατά τη διάρκεια της Συμφωνίας-Πλαίσιο η Credit Agricole δεν θα πωλήσει τις 5.718.466 μετοχές Εμπορικής Τράπεζας που απέκτησε την 18-10-2000 από τις πωλήτριες ΦΟΙΝΙΞ ΓΕΝΙΚΑΙ ΑΣΦΑΛΕΙΑΙ ΑΕ και ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΑΕ παρά μόνον εάν υπάρξει παραβίαση της Συμφωνίας-Πλαίσιο και αυτή καταγγελθεί, ή μετά την λήξη της Συμφωνίας-Πλαίσιο, ή γενικά με τη συναίνεση της Εμπορικής Τράπεζας. Στο βαθμό που επιτρέπεται από τον Ελληνικό Νόμο, η Εμπορική Τράπεζα θα υποστηρίζει την επιδίωξη της Crédit Agricole να αυξήσει τη μετοχική της συμμετοχή.

Κατά την λήξη της Συμφωνίας-Πλαίσιο είτε με συμφωνία των μερών είτε σε περίπτωση μη παράτασής της, η Εμπορική Τράπεζα θα μπορούσε, σε ορισμένες περιπτώσεις, να κληθεί να καταβάλει στην Crédit Agricole την διαφορά μεταξύ του τιμήματος που η Credit Agricole κατέβαλε για ν' αποκτήσει τις 5.718.466 μετοχές (δραχμές 94.068.765.700 ισόποσο περίπου 276 εκατ. ευρώ) και του τιμήματος που η Credit Agricole θα επιτύχει με χρηματιστηριακή πώληση των μετοχών (εάν η δεύτερη αυτή τιμή είναι χαμηλότερη), εφόσον η Crédit Agricole λάβει εύλογα μέτρα για τη μεγιστοποίηση του χρηματιστηριακού αυτού τιμήματος.

Στη Συμφωνία-Πλαίσιο περιέχονται ορισμένες δεσμεύσεις της Εμπορικής Τράπεζας απέναντι στην Crédit Agricole όπως: (α) διαβούλευση σε ζητήματα εταιρικής διακυβέρνησης και στρατηγικής ανάπτυξης της Τράπεζας, (β) συμφωνία ότι η Εμπορική Τράπεζα και ο Όμιλος αυτής δεν θα υποστηρίζει το συμφέρον ή συμμετοχή τρίτων (πλην Crédit Agricole S.A.) στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας πλην περιορισμένων εξαιρέσεων.

Σε ορισμένες περιπτώσεις παραβίασης των όρων της Συμφωνίας-Πλαίσιο, η Εμπορική Τράπεζα ή η Crédit Agricole S.A. (ανάλογα με την περίπτωση) θα υποχρεωθεί μεταξύ άλλων να καταβάλει στον ανυπαίτιο αντισυμβαλλόμενο (Εμπορική Τράπεζα ή Crédit Agricole S.A. - ανάλογα με την περίπτωση) ως αποζημίωση το ισόποσο δραχμών 10 δισεκατομμυρίων (περίπου 29,3 εκατομμύρια ευρώ).

Αναφορικά με την ανωτέρω Συμφωνία-Πλαίσιο, με την από 23 Νοεμβρίου 2005 επιστολή της Credit Agricole S.A. προς την Εμπορική Τράπεζα, το περιεχόμενο της οποίας αποδέχεται η Εμπορική Τράπεζα, διευκρινίζεται ότι οι περιστάσεις υπό τις οποίες η Εμπορική Τράπεζα ΑΕ ενδέχεται να υποχρεωθεί να καταβάλει το αρχικό τίμημα στην Credit Agricole SA έχουν ως εξής:

“Εάν στη διάρκεια του πρώτου έτους μετά την λήξη της Συμφωνίας Πλαίσιο (είτε με κοινή συμφωνία είτε εάν αυτή δεν παραταθεί μετά τον Δεκέμβριο 2007) η Credit Agricole SA αποφασίσει να πωλήσει, τότε οι πωλητές-μέτοχοι οι οποίοι πώλησαν στην Credit Agricole SA τις μετοχές της Εμπορικής Τράπεζας ΑΕ (η Εμπορική Κεφαλαίου και Συμμετοχών ΑΕ – την οποία έχει ήδη διαδεχθεί λόγω απορροφήσεως η Εμπορική Τράπεζα ΑΕ – και η Φοίνιξ Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών ΑΕ) έχουν το δικαίωμα και όχι την υποχρέωση να αγοράσουν τις μετοχές που απέκτησε αρχικά η Credit Agricole SA (δηλαδή 5.718.466 μετοχές). Εάν η Φοίνιξ Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών ΑΕ και η Εμπορική Τράπεζα ΑΕ ενασκήσουν αυτό το δικαίωμα πρώτης άρνησης, τότε θα πρέπει να καταβάλουν το ανώτερο μεταξύ: (I) της Αρχικής Τιμής (δηλαδή Δραχμές 94.068.765.700) και (II) της Τιμής Αναφοράς (δηλαδή 90% της μέσης χρηματιστηριακής τιμής των τελευταίων 23 Εργασίμων Ημερών πριν από την ειδοποίηση μεταβίβασης εκ μέρους της Credit Agricole SA). Εάν όμως η Φοίνιξ Εταιρεία Γενικών Ασφαλειών ΑΕ και η Εμπορική Τράπεζα ΑΕ δηλώσουν την πρόθεσή τους να ενασκήσουν το δικαίωμά τους πρώτης άρνησης αλλά δεν ολοκληρώσουν την αγοραπωλησία εντός 30 εργασίμων ημερών, τότε η Credit Agricole SA έχει το δικαίωμα να πωλήσει τις μετοχές που αρχικά απέκτησε (δηλαδή 5.718.466 μετοχές) στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η Εμπορική Τράπεζα ΑΕ θα πρέπει να πληρώσει την διαφορά μεταξύ του τιμήματος που θα εισπράξει η Credit Agricole SA και της Αρχικής Τιμής (δηλαδή Δραχμές 94.068.765.700). Αυτή η περαιτέρω υποχρέωση της Εμπορικής Τράπεζας ΑΕ περιελήφθη στη Συμφωνία Πλαίσιο με σκοπό να

αποτρέψει τους συμβαλλομένους που έχουν το δικαίωμα πρώτης άρνησης από το να ενασκήσουν μεν το δικαίωμα αλλά να καθυστερήσουν αδικαιολόγητα την ολοκλήρωση της αγοραπωλησίας”.

#### 47. Διορθώσεις σε σχέση με τις δημοσιοποιηθείσες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Με την ολοκλήρωση της πρώτης εφαρμογής των ΔΠΧΠ ο Όμιλος προέβηκε σε ορισμένες τροποποιήσεις κονδυλίων στους συγκριτικούς ενοποιημένους ισολογισμούς της 1ης Ιανουαρίου 2004 («Ισολογισμός Ανοίγματος») και της 31ης Δεκεμβρίου 2004 σε σχέση με αυτούς που είχαν δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Οι τροποποιήσεις αφορούν τα κάτωθι κονδύλια του ισολογισμού:

Κονδύλια Ισολογισμού	Αναπρο- σαρμογή ΧΡ/(ΠΙΣ)	Ανακατα- τάξεις 6 ΧΡ/(ΠΙΣ)	ΣΥΝΟΛΟ ΧΡ/(ΠΙΣ)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες 1	(37.503)	-	(37.503)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 5	8.958	-	8.958
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού 2	1.295	-	1.295
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς 3	(74.327)	-	(74.327)
Λοιπές υποχρεώσεις 4	<u>(1.400)</u>	-	<u>(1.400)</u>
	<b>(102.977)</b>	-	<b>(102.977)</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Ζημιές εις νέο	101.565	11.417	112.982
Αποθεματικά	-	(9.039)	(9.039)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(2.378)	(2.378)
Δικαιώματα μειοψηφίας 2	<u>1.412</u>	-	<u>1.412</u>
	<b>102.977</b>	-	<b>102.977</b>

Οι τροποποιήσεις στο σύνολο τους αφορούν διορθώσεις λαθών. Αναλυτικά:

- 1 Αύξηση πρόβλεψης για απομείωση παλαιών επισφαλών χορηγήσεων και λοιπών απαιτήσεων
- 2 Διαγραφή παρακρατηθέντων φόρων από πώληση συμμετοχών σε μη εισηγμένες εταιρίες ποσού (€3.232) και λοιπές αναπροσαρμογές από το σύνολο των θυγατρικών ποσού €5.940
- 3 Διόρθωση υπολογισμού κόστους ένταξης συνταξιούχων της Τράπεζας στον ασφαλιστικό φορέα ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ στα πλαίσια του Νόμου 3371/2005
- 4 Αναγνώριση υποχρέωσης που αναμένεται να προκύψει από τον εκκρεμή φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2003
- 5 Αύξηση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης ως αποτέλεσμα των παραπάνω τροποποιήσεων
- 6 Οι ανακατατάξεις μεταξύ στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων αφορούν κυρίως μεταφορά παλαιών χρεωστικών υπολοίπων (€11.104) από αποθεματικό αποτίμησης διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου στις ζημιές εις νέο, λόγω απαξίωσης

Συνέπεια των παραπάνω, τα κονδύλια των ισολογισμών της 1ης Ιανουαρίου 2004 και της 31ης Δεκεμβρίου 2004, όπως αυτά είχαν αρχικά δημοσιευθεί στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν ως εξής:

<b>Κονδύλια Ισολογισμού - 1 Ιανουαρίου 2004</b>	<b>Αρχική δημοσίευση ΧΡ/(ΠΙΣ)</b>	<b>Αναπροσαρμογή ΧΡ/(ΠΙΣ)</b>	<b>Αναπροσαρμοσμένα ΧΡ/(ΠΙΣ)</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	12.245.386	(37.503)	12.207.883
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	269.196	8.958	278.154
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	538.668	1.295	539.964
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	(712.000)	(74.327)	(786.327)
Λοιπές υποχρεώσεις	(277.377)	<u>(1.400)</u>	(278.777)
		<b>(102.977)</b>	
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Ζημιές εις νέο	669.740	112.982	782.722
Αποθεματικά	(729.301)	(9.039)	(738.340)
Συναλλαγματικές διαφορές	14.628	(2.378)	12.249
Δικαιώματα μειοψηφίας	(69.339)	<u>1.412</u>	(67.927)
		<b>102.977</b>	
<b>Κονδύλια Ισολογισμού - 31 Δεκεμβρίου 2004</b>			
	<b>Αρχική δημοσίευση ΧΡ/(ΠΙΣ)</b>	<b>Αναπροσαρμογή ΧΡ/(ΠΙΣ)</b>	<b>Αναπροσαρμοσμένα ΧΡ/(ΠΙΣ)</b>
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	13.532.527	(37.503)	13.495.024
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	262.937	8.958	271.895
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	444.784	1.295	446.080
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	(712.000)	(74.327)	(786.327)
Λοιπές υποχρεώσεις	(446.055)	<u>(1.400)</u>	(447.455)
		<b>(102.977)</b>	
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>			
Ζημιές εις νέο	786.949	112.982	899.931
Αποθεματικά	(690.884)	(9.039)	(699.923)
Συναλλαγματικές διαφορές	5.300	(2.378)	2.921
Δικαιώματα μειοψηφίας	(33.231)	<u>1.412</u>	(31.819)
		<b>102.977</b>	

Οι παραπάνω τροποποιήσεις επηρεάζουν στον ίδιο βαθμό τα αντίστοιχα κονδύλια του Ενοποιημένου Ισολογισμού για όλες τις περιόδους που είχαν δημοσιευθεί ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα ΔΠΧΠ. Σημειώνεται, ότι οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν καμία επίπτωση στις αντίστοιχες ενδιάμεσες ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και ταμειακών ροών.