

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΡΑΠΕΖΑΣ**

ΤΗΣ 31 -3-2005

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης



ΑΘΗΝΑ 13 ΙΟΥΛΙΟΥ 2005

Περιεχόμενα των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων	4
Ενδιάμεσος Ισολογισμός	5
Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	6
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών	7
Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων	8
1. Γενικές πληροφορίες	8
2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών	8
2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων	8
2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές	9
2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων	9
2.4 Έσοδα και έξοδα από τόκους	10
2.5 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών	10
2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	10
2.7 Συμψηφισμός κονδυλίων χρηματοοικονομικών μέσων (off setting)	11
2.8 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς	11
2.9 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	12
2.10 Ασώματες ακινητοποιήσεις - Λογισμικό	13
2.11 Ενσώματες ακινητοποιήσεις	13
2.12 Επενδυτικά ακίνητα	14
2.13 Μισθώσεις (Τράπεζα ως μισθωτής)	14
2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15
2.15 Προβλέψεις	15
2.16 Παροχές στο προσωπικό	15
2.17 Αναβαλλόμενοι φόροι	16
2.18 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια	16
2.19 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές	16
2.20 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής	16
2.21 Συγκριτικά στοιχεία	17
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	17
3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	17
3.2 Πιστωτικός κίνδυνος	18
3.3 Κίνδυνος Αγοράς	19
3.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος	19
3.5 Κίνδυνος επιτοκίων	21
3.6 Κίνδυνος ρευστότητας	24
3.7 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	26
4. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ	26
4.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1	26
4.2 Συμφωνίες μεταξύ ΔΠΧΠ και Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (ΕΓΠΛΑ)	26
4.2.1 Γενική εικόνα Ιδίων Κεφαλαίων	27
4.2.2 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων την 1η Ιανουαρίου 2004	28
4.2.3 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων την 31η Μαρτίου 2004	29
4.2.4 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων την 31η Δεκεμβρίου 2004	30
4.2.5 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 31η Μαρτίου 2004	31
4.2.6 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 31η Δεκεμβρίου 2004	32
5. Καθαρά έσοδα από τόκους	33
6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	33
7. Έσοδα από μερίσματα	34
8. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	34
9. Δαπάνες προσωπικού	34
10. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	35

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

11. Φόρος εισοδήματος	35
12. Κέρδη ανά μετοχή	35
13. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική τράπεζα	36
14. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	36
15. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	36
16. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	37
17. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	38
18. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	39
19. Συμμετοχές σε θυγατρικές / συγγενείς επιχειρήσεις	39
20. Ασώματες ακινητοποιήσεις	40
21. Ενσώματες ακινητοποιήσεις	41
22. Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	42
23. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	42
24. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	43
25. Υποχρεώσεις προς πελάτες	43
26. Ομολογιακά δάνεια	44
27. Λοιπά δανειακά κεφάλαια	44
28. Λοιπές υποχρεώσεις	44
29. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις	45
30. Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	46
31. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις	46
32. Μετοχικό Κεφάλαιο	46
33. Κέρδη / (Ζημίες) εις νέον και λοιπά αποθεματικά	47
34. Μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα	47
35. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	47

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημ.	1η Ιανουαρίου – 31η Μαρτίου 2005	1η Ιανουαρίου - 31η Μαρτίου 2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		217.055	191.768
Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(74.153)	(66.658)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	5	142.902	125.110
Έσοδα προμηθειών		39.611	34.956
Έξοδα προμηθειών		(1.680)	(2.932)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	6	37.931	32.024
Έσοδα από μερίσματα	7	240	1.498
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	8	5.060	12.558
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου		-	(5.472)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		1.308	1.938
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		187.441	167.655
Δαπάνες προσωπικού	9	(87.493)	(90.381)
Αποσβέσεις		(8.226)	(6.789)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	17	(27.499)	(39.765)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	10	(30.498)	(32.041)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(153.716)	(168.976)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		33.725	(1.321)
Φόρος εισοδήματος	11	(11.917)	(2.142)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ		21.808	(3.463)
Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ)	12	0,26	(0,04)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ενδιάμεσος Ισολογισμός

	Σημ.	31η Μαρτίου 2005	31η Δεκεμβρίου 2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	13	469.197	607.736
Κρατικά αξιόγραφα		29.445	27.771
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14	1.464.655	1.101.278
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	15	1.141.566	1.894.123
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	16	273	249
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	17	13.186.148	12.916.101
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	18	69.202	70.005
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	19	263.129	245.268
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	19	22.489	22.489
Ασώματες ακινητοποιήσεις	20	12.286	15.425
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	21	310.834	314.092
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	22	103.476	103.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	29	259.499	260.026
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος		16.906	16.906
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	23	344.485	320.362
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		17.693.590	17.915.599
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	24	325.449	755.172
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	16	16.232	53.024
Υποχρεώσεις προς πελάτες	25	14.941.946	14.695.105
Ομολογιακά δάνεια	26	398.853	398.853
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	27	348.082	348.082
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού		450	452
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	30	712.000	712.000
Λοιπές υποχρεώσεις	28	387.804	423.234
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		19.194	8.453
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	29	2.877	2.296
Σύνολο Υποχρεώσεων		17.152.887	17.396.671
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	32	485.435	485.435
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	32	272.183	272.183
Μείον: Ίδιες μετοχές	32	(88.935)	(88.935)
Κέρδη / (Ζημίες) εις νέον	33	(803.067)	(824.875)
Λοιπά αποθεματικά	33	675.087	675.120
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		540.703	518.928
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		17.693.590	17.915.599

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη / (Ζημίες) εις Νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2004	429.658	278.392	(88.935)	642.931	(699.884)	562.164
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	976	-	976
Ζημία περιόδου 1/1/04 έως 31/3/04	-	-	-	-	(3.463)	(3.463)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2004	429.658	278.392	(88.935)	643.907	(703.346)	559.677
Υπόλοιπο έναρξης της 1 Απριλίου 2004	429.658	278.392	(88.935)	643.907	(703.346)	559.677
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	1.608	-	1.608
Μερίσματα χρήσης 2003	-	-	-	-	(40.683)	(40.683)
Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης 2003	-	-	-	-	-	-
Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσης 2003	-	-	-	14.270	(14.352)	(83)
Ζημία περιόδου 1/4/04 έως 31/12/04	-	-	-	-	(90.708)	(90.708)
Απορροφήσεις εταιριών	55.777	(6.209)	-	15.076	24.214	88.858
Λοιπές αναπροσαρμογές	-	-	-	259	-	259
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2004	485.435	272.183	(88.935)	675.120	(824.875)	518.928
Υπόλοιπο έναρξης της 1 Ιανουαρίου 2005	485.435	272.183	(88.935)	675.120	(824.875)	518.928
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτ/κίου	-	-	-	(29)	-	(29)
Κέρδη περιόδου 1/1/05 έως 31/3/05	-	-	-	-	21.808	21.808
Λοιπές αναπροσαρμογές	-	-	-	(4)	-	(4)
Υπόλοιπο την 31 Μαρτίου 2005	485.435	272.183	(88.935)	675.087	(803.067)	540.703

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1η Ιανουαρίου – 31η Μαρτίου 2005	1η Ιανουαρίου - 31η Μαρτίου 2004
Εισροές / (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες		
Καθαρό κέρδος μετά φόρων	21.808	(3.463)
<u>Προσαρμογές για την συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου :</u>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	8.226	6.790
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	27.499	39.765
	<hr/> 35.725	<hr/> 46.555
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδας	56.530	(136.971)
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	(3.041)	(9.450)
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	230.431	(5.371)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	(24)	(95)
Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(297.547)	(709.403)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	526	(4.617)
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(24.123)	23.140
	<hr/> (37.248)	<hr/> (842.765)
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	(429.724)	1.713.974
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	(36.792)	(20.711)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	246.840	(35.423)
Λοιπά στοιχεία παθητικού (εξαιρουμένων προβλέψεων απομείωσης συμμετοχών)	2.768	(122.849)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	10.741	6.277
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	582	482
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού (Ν.2112/20)	(2)	-
	<hr/> (205.585)	<hr/> 1.541.750
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	(185.300)	742.077
Εισροές / (εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αύξηση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες	(56.060)	(23.881)
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(1.537)	(1.241)
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	770	874
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	(56.827)	(24.248)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου	(242.127)	717.829
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.733.924	2.472.567
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.491.797	3.190.396

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 47 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

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

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 12η Ιουλίου 2005.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

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

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

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

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

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας συντάσσονταν σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές («ΕΓΠΛΑ») έως την 31 Δεκεμβρίου 2004. Οι ΕΓΠΛΑ διαφέρουν σε ορισμένες περιπτώσεις από τα ΔΠΧΠ. Για τους σκοπούς της σύνταξης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας 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.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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 4.

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

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

2.2 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της τράπεζας.

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

2.3 Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και δραστηριότητες αντιστάθμισης κινδύνων

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

Τα παραπάνω παράγωγα 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 η Τράπεζα, 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 την Τράπεζα ως αντισταθμίσεις είτε εύλογης αξίας απαιτήσεως, υποχρέωσης ή δέσμευσης (αντιστάθμιση εύλογης αξίας), είτε πολύ πιθανών προβλεπόμενων συναλλαγών (αντιστάθμιση ταμειακών ροών), είτε ως αντισταθμίσεις καθαρής επένδυσης σε εταιρεία εξωτερικού.

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

2.4 Έσοδα και έξοδα από τόκους

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

Η Τράπεζα εφαρμόζει την πρακτική αναστολής αναγνώρισης εσόδων σε χορηγήσεις που χαρακτηρίζονται ως μη εξυπηρετούμενες σύμφωνα με το νόμο 2065/1992 άρθρο 27. Σε αυτές τις περιπτώσεις η αναγνώριση των εσόδων αναστέλλεται μέχρι να καταστούν ενήμερες ή εξυπηρετούμενες και επομένως δεν περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, αλλά εμφανίζονται σε προσωρινό λογαριασμό αναστολής εσόδων εκτός ισολογισμού.

2.5 Έσοδα από δικαιώματα, προμήθειες και παροχή υπηρεσιών

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

2.6 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

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

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

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

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

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των στοιχείων που έχουν ταξινομηθεί στις κατηγορίες (α), (γ) και (δ) παραπάνω, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία κατά την οποία η Τράπεζα δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το στοιχείο, στην εύλογη αξία τους, η οποία στις περιπτώσεις των «διακρατούμενου ως τη λήξη» και «διαθέσιμου προς πώληση» χαρτοφυλακίων περιλαμβάνει και τις άμεσα σχετιζόμενες με τη συναλλαγή δαπάνες. Τα δάνεια και απαιτήσεις (κατηγορία β) λογιστικοποιούνται κατά την εκταμίευση.

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

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

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

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

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η Τράπεζα εκτιμά αν υπάρχουν εύλογες ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας 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.

2.7 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

2.8 Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς

Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας που προκύπτουν από τις πωλήσεις χρεογράφων με συμφωνία επαναγοράς από την Τράπεζα (repos) περιλαμβάνονται, κατά περίπτωση, είτε στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς πελάτες», είτε στο κονδύλι «Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα». Τα αντίστοιχα

χρεόγραφα εξακολουθούν να απεικονίζονται ως στοιχείο του ενεργητικού στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Τα χρεόγραφα τα οποία αγοράζει η Τράπεζα με συμφωνία για επαναπώληση (reverse repos), καταχωρούνται ως οφειλές από άλλες τράπεζες ή πελάτες ανάλογα. Αντίστοιχα, τα χρεόγραφα αυτά δεν εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

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

2.9 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

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

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

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

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

2.10 Ασώματες ακινητοποιήσεις - Λογισμικό

Οι δαπάνες για αγορές και βελτιώσεις λογισμικών συστημάτων και προγραμμάτων, στο βαθμό που επιφέρουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στην Τράπεζα, 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.

2.11 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

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

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

Κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ (1 Ιανουαρίου 2004) η Τράπεζα 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.

2.12 Επενδυτικά ακίνητα

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

2.13 Μισθώσεις (Τράπεζα ως μισθωτής)

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

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

2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

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

2.15 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν συντρέχουν τα κάτωθι:

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

2.16 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος 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.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων βρίσκεται εν ισχύ το ταμείο επικουρικής ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ) για το οποίο η Τράπεζα προτίθεται να υπαχθεί στις ρυθμίσεις του νόμου “ Θέματα κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις“. Η επίπτωση της υποκείμενης υπαγωγής στον παραπάνω νόμο αναλύεται στην σημείωση 30.

(γ) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

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

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

2.17 Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενοι φόροι προσδιορίζονται με τη μέθοδο της πλήρους υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. 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 ισολογισμό της Τράπεζας, ως στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, αντίστοιχα.

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

2.18 Ομολογιακά και λοιπά δάνεια

Τα ομολογιακά δάνεια και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης της Τράπεζας καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, η οποία είναι το καθαρό προϊόν της έκδοσης μετά την αφαίρεση των σχετικών και άμεσα σχετιζόμενων με την έκδοση εξόδων. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους (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.

2.19 Μετοχικό κεφάλαιο και ίδιες μετοχές

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

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

2.20 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

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

2.21 Συγκριτικά στοιχεία

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

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

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

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές της Τράπεζας επηρεάζονται από τις μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Η Τράπεζα σε μερικές περιπτώσεις, εκτίθεται σε δανεισμό με βάση μεταβλητά επιτόκια (κυμαινόμενα) και προβαίνει σε συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (IRS) ως αντιστάθμιση χρηματικών ροών μελλοντικών πληρωμών τόκων, τα οποία έχουν σαν οικονομικό αποτέλεσμα την μετατροπή των δανείων από κυμαινόμενο επιτόκιο σε σταθερό επιτόκιο.

Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου επιτρέπουν στην Τράπεζα να μετατρέψει τη μακροπρόθεσμη έκθεσή της από κυμαινόμενα επιτόκια σε σταθερά, τα οποία είναι χαμηλότερα από εκείνα στα οποία θα δανειζόταν η Τράπεζα εάν αρχικά είχε συνάψει τα συγκεκριμένα δάνεια σε σταθερό επιτόκιο. Μέσω των IRS, η Τράπεζα συμφωνεί με τρίτες εταιρείες να ανταλλάξει, σε συγκεκριμένα διαστήματα, την διαφορά του σταθερού με το κυμαινόμενο επιτόκιο που υπολογίζεται στο ποσό της αρχικής ονομαστικής αξίας του δανεισμού.

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

3.2 Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

Πιο συγκεκριμένα, για την ανάλυση του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου για μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις χρησιμοποιείται εσωτερικό σύστημα αξιολόγησης. Το σύστημα αυτό βελτιωμένο και με μεγαλύτερη διαχωριστική ικανότητα διαβάθμισης, πρόκειται να ενταχτεί το 2005 στα πλαίσια πολιτικής, διαδικασιών και παρακολούθησης της συμπεριφοράς του αντισυμβαλλόμενου, έτσι ώστε η Τράπεζα να μπορεί να μεγιστοποιήσει το όφελος από τη χρήση του. Το νέο υπόδειγμα συνδέει την ταξινόμηση με την καθυστέρηση και τις εξασφαλίσεις.

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

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

Όσον αφορά στα χαρτοφυλάκια της λιανικής Τραπεζικής, η Τράπεζα 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 η Τράπεζα έχει αναπτύξει μεθοδολογίες με βάση την συναλλακτική συμπεριφορά των πελατών της.

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα 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 υφιστάμενων χαρτοφυλακίων και χρησιμοποιείται για την αποτύπωση της ποιότητας του πιστωτικού χαρτοφυλακίου. Οι υφιστάμενες προβλέψεις της Τράπεζας 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 της Τράπεζας στις νέες απαιτήσεις που απορρέουν από το νέο πλαίσιο της Βασιλείας II.

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Το 2004 η Τράπεζα 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 προσομείωσης. Συμπληρωματικά χρησιμοποιείται και η μεθοδολογία Monte-Carlo. Η ανάλυση γίνεται ανά παράγοντα κινδύνου αγοράς (επιτοκιακός κίνδυνος, κίνδυνος τιμών συναλλάγματος και κίνδυνος τιμών μετοχών) και επιβεβαιώνεται με τη χρήση μεθόδων αξιολόγησης των συστημάτων ελέγχου (backtesting) και ανάλυσης ευαισθησίας σε ακραίες συνθήκες αγοράς (stress testing). Το 2004 υιοθετήθηκε στρατηγική επένδυσης σε διεθνή εταιρικά ομόλογα υψηλότερης πιστοληπτικής διαβάθμισης.

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

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

3.4 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

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

(β) Το σύνολο καθαρών αρνητικών θέσεων.

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

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν την έκθεση της Τράπεζας 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.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 31 Μαρτίου 2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	467.702	910	207	75	11	292	469.197
Κρατικά αξιόγραφα	29.445	-	-	-	-	-	29.445
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.144.580	185.686	46.341	21.017	6.431	60.600	1.464.655
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	1.141.520	-	-	-	-	46	1.141.566
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	273	-	-	-	-	-	273
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.350.918	669.496	39.195	74.592	51.857	90	13.186.148
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	69.202	-	-	-	-	-	69.202
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	175.373	23.893	18	-	-	63.845	263.129
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	22.489	-	-	-	-	-	22.489
Ασώματες ακινητοποιήσεις	12.263	-	23	-	-	-	12.286
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	310.353	418	63	-	-	-	310.834
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	103.476	-	-	-	-	-	103.476
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	259.499	-	-	-	-	-	259.499
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	16.906	-	-	-	-	-	16.906
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	376.981	23.089	2.500	386	(57.712)	(759)	344.485
Σύνολο ενεργητικού	16.480.981	903.492	88.347	96.070	587	124.114	17.693.590

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	175.509	97.850	4.212	41.342	6.191	345	325.449
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	16.232	-	-	-	-	-	16.232
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.627.561	780.748	82.353	5.172	316.835	129.277	14.941.946
Ομολογιακά δάνεια	398.853	-	-	-	-	-	398.853
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	348.082	-	-	-	-	-	348.082
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρ. προσωπικού	450	-	-	-	-	-	450
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	712.000	-	-	-	-	-	712.000
Λοιπές υποχρεώσεις	368.862	17.426	1.261	208	4	43	387.804
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	19.194	-	-	-	-	-	19.194
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	2.877	-	-	-	-	-	2.877
Σύνολο υποχρεώσεων	15.669.619	896.024	87.826	46.722	323.030	129.665	17.152.887

Καθαρή θέση ισολογισμού

Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού	811.362	7.468	521	49.348	(322.443)	(5.551)	540.703
	(269.921)	(1.071)	-	(50.002)	258.960	65.198	3.164

Στις 31 Δεκεμβρίου 2004

	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	Άλλα	Σύνολο
Σύνολο ενεργητικού	16.629.281	893.546	105.801	90.962	65.300	130.709	17.915.599
Σύνολο υποχρεώσεων	15.663.941	883.236	106.728	91.663	518.696	132.407	17.396.671
Καθαρή θέση ισολογισμού	965.340	10.310	(927)	(701)	(453.396)	(1.698)	518.928
Χρηματοοικονομικά στοιχεία εκτός ισολογισμού	(468.108)	(202)	9.219	(84.257)	500.454	45.834	2.940

3.5 Κίνδυνος επιτοκίων

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

Η Τράπεζα 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 της Τράπεζας, από την αλλαγή κατά μία μονάδα βάσης (0,01%) στην καμπύλη απόδοσης.

Ο κίνδυνος επιτοκίων της Τράπεζας 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 της Τράπεζας.

Η Τράπεζα χρησιμοποιεί υπολογισμούς εκθέσεων σε κινδύνους και δομές ορίων σε PVBPs για να ελέγχει:

- (α) Τη συνολική έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο κατά περιόδους.
- (β) Τη συνολική έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο ανά νόμισμα (κυρίως σε Ευρώ, Αγγλική Λίρα, Δολάριο ΗΠΑ, Ευρώ και Δολάριο Αυστραλίας).
- (γ) Τη συνολική έκθεση σε επιτοκιακό κίνδυνο.

Η Τράπεζα εκτιμά την εκθεσή της 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 η Τράπεζα προσδιορίζει την εκθεσή της σε επιτοκιακό κίνδυνο μέσω συστήματος ορίων έτσι ώστε η μέγιστη πιθανή ζημιά να κυμαίνεται σε αποδεκτά επίπεδα.

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 31 Μαρτίου 2005

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Κίνδυνος επιτοκίων							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	256.853	-	-	-	-	212.344	469.197
Κρατικά αξιόγραφα	13.420	-	16.163	-	-	(138)	29.445
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.157.764	167.961	111.402	-	-	27.528	1.464.655
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	59.263	123.584	101.567	520.767	180.628	155.756	1.141.566
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	273	-	-	-	-	-	273
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	8.412.786	3.078.444	1.514.171	498.601	6.100	(323.954)	13.186.148
Χαροφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	1.324	21.678	46.150	-	-	50	69.202
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	263.129	263.129
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	22.489	22.489
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	12.286	12.286
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	310.834	310.834
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	103.476	103.476
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	259.499	259.499
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-	16.906	16.906
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	344.485	344.485
Σύνολο Ενεργητικού	9.901.683	3.391.667	1.789.453	1.019.368	186.728	1.404.692	17.693.590
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	234.059	91.390	-	-	-	-	325.449
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	16.232	-	-	-	-	-	16.232
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.487.905	1.287.470	2.036.136	33.914	-	96.522	14.941.946
Ομολογιακά δάνεια	-	398.780	-	-	-	73	398.853
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	348.082	-	-	-	-	348.082
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	-	-	-	-	-	450	450
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	-	-	-	-	712.000	712.000
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	387.804	387.804
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	19.194	19.194
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	2.877	2.877
Σύνολο Υποχρεώσεων	11.738.195	2.125.722	2.036.136	33.914	186.728	1.218.920	17.152.887
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(1.836.512)	1.265.945	(246.682)	985.454	186.728		

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 31 Δεκεμβρίου 2004

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3- 12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Μη τοκοφόρα	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	410.613	-	-	-	-	197.122	607.736
Κρατικά αξιόγραφα	10.905	-	17.065	-	-	(197)	27.773
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	842.720	121.021	116.363	-	-	21.174	1.101.278
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	146.748	282.590	155.877	711.611	477.895	119.403	1.894.123
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα - απαιτήσεις	249	-	-	-	-	-	249
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	8.364.975	2.342.171	1.918.396	517.827	6.954	(234.223)	12.916.101
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	19.173	4.552	6.069	-	31.461	8.750	70.005
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	245.268	245.268
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	-	22.489	22.489
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	15.425	15.425
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	-	314.092	314.092
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	103.768	103.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	-	-	260.025	260.025
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	-	-	-	-	16.907	16.907
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	-	-	-	-	-	320.362	320.362
Σύνολο Ενεργητικού	9.795.382	2.750.334	2.213.771	1.229.438	516.310	1.410.364	17.915.599
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	526.169	189.905	39.098	-	-	-	755.172
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	53.024	-	-	-	-	-	53.024
Υποχρεώσεις προς πελάτες	11.455.003	1.015.577	2.055.697	36.211	-	132.617	14.695.105
Ομολογιακά δάνεια	-	398.853	-	-	-	-	398.853
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	348.082	-	-	-	-	348.082
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	-	-	-	-	-	452	452
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	-	-	-	-	712.000	712.000
Λοιπές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	423.234	423.234
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	8.453	8.453
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	2.296	2.296
Σύνολο Υποχρεώσεων	12.034.195	1.952.417	2.094.795	36.211	-	1.279.052	17.396.671
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(2.238.813)	797.916	118.975	1.193.227	516.310		

3.6 Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η Τράπεζα αντιλαμβάνεται αυτό τον κίνδυνο και τον ελέγχει μέσα από μία καλά αναπτυγμένη δομή διαχείρισης ρευστότητας, που αποτελείται από διάφορα είδη ελέγχων. Η Τράπεζα 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.

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

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

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

Οι ακόλουθοι πίνακες κινδύνου ρευστότητας που αναλύουν το ενεργητικό και τις υποχρεώσεις της Τράπεζας στις ανάλογες περιόδους βασίζονται στην υπόλοιπη περίοδο από την ημερομηνία του ισολογισμού μέχρι τη λήξη τους.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Στις 31 Μαρτίου 2005

	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	469.197	-	-	-	-	469.197
Κρατικά αξιόγραφα	23	-	29.422	-	-	29.445
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.126.279	119.812	161.001	43.615	13.948	1.464.655
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	1.013.248	-	-	128.318	-	1.141.566
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	273	-	-	-	-	273
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	1.456.328	2.156.686	2.787.725	3.882.795	2.902.614	13.186.148
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	44.489	-	-	24.713	-	69.202
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	-	263.129	263.129
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	22.489	22.489
Ασώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	12.286	12.286
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	-	-	-	-	310.834	310.834
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	103.476	103.476
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	-	-	259.499	-	259.499
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	-	-	16.906	-	16.906
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	288.456	-	41.585	14.444	-	344.485
Σύνολο Ενεργητικού	4.398.293	2.276.498	3.019.733	4.370.291	3.628.776	17.693.590
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	187.333	88.116	-	-	50.000	325.449
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	16.232	-	-	-	-	16.232
Υποχρεώσεις προς πελάτες	3.709.016	1.208.690	2.015.813	7.296.180	712.247	14.941.946
Ομολογιακά δάνεια	-	-	-	398.853	-	398.853
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	-	-	-	-	348.082	348.082
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	-	-	449	-	-	449
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	-	-	712.000	-	712.000
Λοιπές υποχρεώσεις	255.046	9.405	85.428	-	37.925	387.804
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	19.194	-	-	-	19.194
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	-	-	2.877	-	2.877
Σύνολο Υποχρεώσεων	4.167.627	1.325.405	2.101.690	8.409.910	1.148.254	17.152.886
Καθαρή θέση	230.666	951.093	918.043	(4.039.619)	2.480.522	540.703
	Μέχρι 1 μήνα	1-3 μήνες	3-12 μήνες	1-5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια	Σύνολο
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004						
Σύνολο Ενεργητικού	5.096.449	2.010.976	2.805.740	4.644.939	3.357.495	17.915.599
Σύνολο Υποχρεώσεων	4.692.220	1.083.008	2.096.042	8.074.254	1.451.147	17.396.671

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

Καθαρή θέση	404.229)	927.968	709.698	(3.429.315)	1.906.348	518.928
-------------	----------	---------	---------	-------------	-----------	---------

3.7 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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

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

4. Μετάβαση στα ΔΠΧΠ

4.1 Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 1

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που θα λήξει στις 31 Δεκεμβρίου 2005 θα είναι οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις συνταγμένες σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ. Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις αναφορές στη σημείωση 2.1. Η Τράπεζα έχει εφαρμόσει το ΔΠΧΠ 1 για τη σύνταξη των συγκεκριμένων ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Η ημερομηνία μετάβασης της Τράπεζας στα ΔΠΧΠ είναι η 1^η Ιανουαρίου 2004, ημερομηνία κατά την οποία έχει συνταχθεί ο «Ισολογισμός Ανοίγματος» της Τράπεζας με βάση τα ΔΠΧΠ. Οι παρούσες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005 και ως ημερομηνία υιοθέτησης των ΔΠΧΠ από την Τράπεζα θεωρείται η 1^η Ιανουαρίου 2005.

Κατά τη σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, η Τράπεζα έχει εφαρμόσει τις υποχρεωτικές εξαιρέσεις καθώς και ορισμένες προαιρετικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ.

4.1.1 Προαιρετικές εξαιρέσεις από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ

Η Τράπεζα έχει επιλέξει την εφαρμογή των ακόλουθων προαιρετικών εξαιρέσεων από την πλήρη αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ:

α) Εξαίρεση αναδρομικής εφαρμογής προτύπου αναφορικά με επιχειρηματικούς συνδυασμούς: Η Τράπεζα επέλεξε να μην αναπροσαρμόσει τις οικονομικές της καταστάσεις αναφορικά με εξαγορές και συγχωνεύσεις που έλαβαν χώρα πριν την 1^η Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία μετάβασης).

β) Εύλογη αξία ως Κόστος Μετάβασης: Η Τράπεζα επέλεξε να προσδιορίσει τη λογιστική αξία των ακινήτων της κατά την 1^η Ιανουαρίου 2004 με βάση τις τότε εύλογες αξίες τους.

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

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

- Ίδια Κεφάλαια την 1^η Ιανουαρίου 2004
- Ίδια Κεφάλαια την 31^η Μαρτίου 2004
- Ίδια Κεφάλαια την 31^η Δεκεμβρίου 2004
- Καθαρά Κέρδη την 31^η Μαρτίου 2004
- Καθαρά Κέρδη την 31^η Δεκεμβρίου 2004

4.2.1 Γενική εικόνα Ιδίων Κεφαλαίων

	1η Ιανουαρίου 2004	31η Μαρτίου 2004	31η Δεκεμβρίου 2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΕΓΠΛΑ)	1.268.571	1.286.505	1.328.863
Αντιλογισμός διανομής χρήσης 2003	40.766	40.766	-
Διαγραφή κεφαλαιοποιημένων εξόδων	(18.646)	(19.303)	(21.791)
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων σε τρέχουσες τιμές	195.206	195.206	(16.148)
Μεταβολή των συντελεστών απόσβεσης	-	381	1.184
Χρηματοοικονομικές μισθώσεις	(23)	(45)	(61)
Απομείωση χορηγήσεων και προκαταβολών	(104.597)	(112.362)	(89.745)
Προσαρμογή εσόδων από προμήθειες χορηγήσεων (ΔΛΠ 39)	(21.957)	(26.704)	(40.757)
Προσαρμογή εσόδων τόκων χορηγήσεων (ΔΛΠ 39)	3.175	4.171	7.998
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	(712.000)	(712.000)	(712.000)
Απομείωση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες	(259.348)	(264.821)	(155.909)
Απομείωση συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	(36.653)	(36.653)	(19.390)
Απομείωση επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(20.874)	(20.874)	-
Αποτίμηση χρεογράφων διαθέσιμων προς πώληση	(25)	83	29
Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου	(6.646)	8.917	-
Αποτίμηση παραγώγων	142	(15.996)	(386)
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος Α' τριμήνου 2004	-	(6.277)	-
Πρόβλεψη φόρου υπεραξίας ακινήτων	(7.641)	(7.641)	-
Πρόβλεψη φόρου ακίνητης περιουσίας	-	(275)	-
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	(16.414)	(16.414)	(15.688)
Λοιπές προβλέψεις	(4.000)	(4.250)	(5.000)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	264.239	268.856	260.025
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων	(1.111)	(1.593)	(2.296)
Σύνολο Αναπροσαρμογών	(706.407)	(726.828)	(809.935)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (ΔΠΧΠ)	562.164	559.677	518.928

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

4.2.2 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων την 1η Ιανουαρίου 2004

	Ε.Γ.Π.Λ.Α.	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	398.114	-	398.114
Κρατικά αξιόγραφα	9.792	-	9.792
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	964.942	-	964.942
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	2.153.791	2.153.791
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	11.705.002	(78.986)	11.626.016
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	1.924.367	(1.924.367)	-
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	287.271	(287.271)	-
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	-	61.816	61.816
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	721.995	(271.722)	450.273
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	31.663	(16.306)	15.356
Ασώματες ακινητοποιήσεις	48.500	(27.849)	20.651
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	134.866	174.414	309.279
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	84.016	84.016
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	264.239	264.239
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	18.957	18.957
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	417.771	(96.994)	320.777
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	16.644.282	53.878	16.698.160
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.225.556	-	1.225.556
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	-	76.221	76.221
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.841.685	-	13.841.685
Ομολογιακά δάνεια	73	-	73
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	29	(29)	-
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	712.000	712.000
Λοιπές υποχρεώσεις	308.367	(60.691)	247.676
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	31.674	31.674
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	1.111	1.111
Σύνολο Υποχρεώσεων	15.375.711	760.285	16.135.996
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	429.658	-	429.658
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	278.392	-	278.392
Μείον: Ίδιες μετοχές	(88.935)	-	(88.935)
Κέρδη εις νέον	-	(699.884)	(699.884)
Λοιπά αποθεματικά	649.455	(6.523)	642.931
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.268.571	(706.407)	562.164
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	16.644.282	53.878	16.698.160

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

4.2.3 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων την 31η Μαρτίου 2004

	Ε.Γ.Π.Λ.Α.	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	215.603	-	215.603
Κρατικά αξιόγραφα	108.971	-	108.971
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.127.690	-	1.127.690
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	2.943.994	2.943.994
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	-	237	237
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.380.641	(84.986)	12.295.654
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	2.692.015	(2.692.015)	-
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	295.071	(295.071)	-
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	-	61.917	61.917
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	745.877	(283.722)	462.155
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	30.849	(15.492)	15.356
Ασώματες ακινητοποιήσεις	47.022	(28.498)	18.524
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	131.904	174.776	306.680
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	83.193	83.193
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	268.856	268.856
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	18.957	18.957
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	395.720	(98.084)	297.636
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	18.171.363	54.060	18.225.423
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	2.939.531	-	2.939.531
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	-	55.510	55.510
Υποχρεώσεις προς πελάτες	13.806.262	-	13.806.262
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	29	(29)	-
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	712.000	712.000
Λοιπές υποχρεώσεις	139.036	(26.136)	112.900
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-	37.951	37.951
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	-	1.593	1.593
Σύνολο Υποχρεώσεων	16.884.858	780.888	17.665.746
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	429.658	-	429.658
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	278.392	-	278.392
Μείον: Ίδιες μετοχές	(88.935)	-	(88.935)
Κέρδη / (Ζημίες) εις νέον	17.934	(721.281)	(703.346)
Λοιπά αποθεματικά	649.455	(5.548)	643.907
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.286.505	(726.828)	559.677
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	18.171.363	54.060	18.225.423

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

4.2.4 Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων την 31η Δεκεμβρίου 2004

	Ε.Γ.Π.Λ.Α.	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	607.736	-	607.736
Κρατικά αξιόγραφα	27.773	-	27.772
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.101.278	-	1.101.278
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών	-	1.894.123	1.894.123
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – απαιτήσεις	-	249	249
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	12.989.597	(73.496)	12.916.101
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	1.849.560	(1.849.560)	-
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	101.182	(101.182)	-
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	-	70.005	70.005
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	397.802	(152.535)	245.268
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	20.411	2.077	22.489
Ασώματες ακινητοποιήσεις	46.419	(30.994)	15.425
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	331.167	(17.075)	314.092
Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία	-	103.768	103.768
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	260.025	260.025
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-	16.907	16.906
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	441.757	(121.395)	320.362
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17.914.682	917	17.915.599
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	755.172	0	755.172
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα – υποχρεώσεις	0	53.024	53.024
Υποχρεώσεις προς πελάτες	14.695.105	0	14.695.105
Ομολογιακά δάνεια	398.853	0	398.853
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	348.082	0	348.082
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης προσωπικού	13.635	(13.184)	452
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	-	712.000	712.000
Λοιπές προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	17.453	(17.453)	0
Λοιπές υποχρεώσεις	357.518	65.716	423.234
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	0	8.453	8.453
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	2.296	2.296
Σύνολο Υποχρεώσεων	16.585.819	810.852	17.396.671
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	485.435	0	485.435
Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	361.137	(88.955)	272.183
Μείον: Ίδιες μετοχές	(88.935)	0	(88.935)
Κέρδη / (Ζημίες) εις νέον	(144.852)	(680.024)	(824.875)
Λοιπά αποθεματικά	716.077	(40.957)	675.120
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.328.863	(809.935)	518.928
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	17.914.682	917	17.915.599

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

4.2.5 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 31η Μαρτίου 2004

	Ε.Γ.Π.Λ.Α.	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	190.772	996	191.768
Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(68.421)	1.762	(66.658)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	122.351	2.759	125.110
Έσοδα προμηθειών	38.311	(3.355)	34.956
Έξοδα προμηθειών	(2.932)	0	(2.932)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	35.379	(3.355)	32.024
Έσοδα από μερίσματα	1.498	-	1.498
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	14.001	(1.443)	12.558
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	(5.473)	(5.473)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	2.749	(811)	1.938
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	175.979	(8.323)	167.656
Δαπάνες προσωπικού	(90.381)	-	(90.381)
Αποσβέσεις	(8.594)	1.804	(6.790)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	(32.000)	(7.765)	(39.765)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(27.099)	(4.942)	(32.041)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(158.073)	(10.903)	(168.976)
Έκτακτα αποτελέσματα	29	(29)	-
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕ!) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	17.934	(19.255)	(1.321)
Φόροι	-	(2.142)	(2.142)
ΚΕΡΔΗ / ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	17.934	(21.397)	(3.463)

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

4.2.6 Συμφωνία Αποτελεσμάτων την 31η Δεκεμβρίου 2004

	Ε.Γ.Π.Λ.Α.	ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΜΕΤΑΒΑΣΗΣ ΣΤΑ Δ.Π.Χ.Π.	Δ.Π.Χ.Π.
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	811.684	4.823	816.507
Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(289.277)	8.019	(281.258)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	522.407	12.843	535.249
Έσοδα προμηθειών	150.813	(13.740)	137.073
Έξοδα προμηθειών	(11.866)	-	(11.866)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	138.947	(13.740)	125.208
Έσοδα από μερίσματα	4.430	-	4.430
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(15.953)	34.395	18.442
Κέρδη μείον ζημιές από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	-	(67.036)	(67.036)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	12.037	1.252	13.290
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	661.869	(32.286)	629.583
Δαπάνες προσωπικού	(401.090)	4.404	(396.686)
Αποσβέσεις	(37.015)	7.062	(29.953)
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	(148.203)	14.852	(133.351)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(122.374)	(25.393)	(147.767)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	(708.682)	924	(707.757)
Έκτακτα αποτελέσματα	3.423	(3.423)	-
ΚΕΡΔΗ / ΖΗΜΙΕΣ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	(43.391)	(34.784)	(78.175)
Φόροι	(18.984)	2.988	(15.996)
ΚΕΡΔΗ / ΖΗΜΙΕΣ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	(62.375)	(31.796)	(94.171)

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

5. Καθαρά έσοδα από τόκους	1/1 - 31/3 2005	1/1 - 31/3 2004
Έσοδα από τόκους		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	10.249	7.314
Ομόλογα/ΕΓΓΕΔ	17.561	17.641
Δανειακά χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς με δικαίωμα πώλησης (reverse repos).	107	276
Δάνεια και χορηγήσεις	189.138	166.537
	217.055	191.768
Έξοδα από τόκους		
Τράπεζες και πελάτες	65.551	58.565
Ομολογιακά δάνεια	2.449	-
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	3.358	8.076
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	2.794	18
	74.153	66.658
Καθαρά έσοδα από τόκους	142.902	125.110

6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	1/1 - 31/3 2005	1/1 - 31/3 2004
Έσοδα προμηθειών		
Προμήθειες χορηγήσεων	8.567	6.236
Από Κίνηση Κεφαλαίων	1.719	1.891
Από Εγγυητικές Επιστολές	3.396	3.359
Από Πιστωτικές Κάρτες	5.747	5.898
Από Εισαγωγές - Εξαγωγές	1.806	2.249
Από Αμοιβαία Κεφάλαια	2.940	2.666
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	15.436	12.657
	39.611	34.956
Έξοδα προμηθειών		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	1.581	1.501
Προμήθειες σε συνδεδεμένες Τράπεζες και επιχειρήσεις	-	1.295
Λοιπά δικαιώματα	99	135
	1.680	2.932
Καθαρά έσοδα προμηθειών	37.931	32.024

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

7. Έσοδα από μερίσματα	1/1 - 31/3 2005	1/1 - 31/3 2004
Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	240	1.182
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	316
Σύνολο εσόδων από μερίσματα	240	1.498

8. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	1/1 - 31/3 2005	1/1 - 31/3 2004
Καθαρό κέρδος από αποτίμηση συναλλάγματος	529	1.102
Καθαρό κέρδος/ (ζημιά) από πράξεις συναλλάγματος	2.284	(1.347)
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση ομολογιών	3.060	26.783
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	5.212	13.037
Καθαρή ζημιά από πώληση και αποτίμηση παραγώγων	(6.024)	(27.017)
Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων	5.060	12.558

9. Δαπάνες προσωπικού	1/1 - 31/3 2005	1/1 - 31/3 2004
Μισθοί και ημερομίσθια	57.884	60.633
Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης	9.402	9.697
Δαπάνες καθορισμένων παροχών μετά τη συνταξιοδότηση	16.346	16.016
Λοιπές παροχές	3.861	4.034
Σύνολο δαπανών προσωπικού	87.493	90.381

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εμπορικής Τράπεζας στις 31 Μαρτίου 2005 αποτελείται από 6.535 άτομα έναντι 6.935 ατόμων στις 31 Μαρτίου 2004

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

10. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	1/1 - 31/3 2005	1/1 - 31/3 2004
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	3.785	3.092
Παροχές Τρίτων	6.848	7.459
Ασφάλιστρα	745	861
Φόροι – Τέλη	1.264	3.316
Διάφορα έξοδα	17.856	17.313
Σύνολο λοιπών λειτουργικών εξόδων	30.498	32.041

11. Φόρος εισοδήματος	1/1 - 31/3 2005	1/1 - 31/3 2004
Φόρος τρέχουσας χρήσης (πρόβλεψη)	10.809	6.277
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ.29)	1.108	(4.135)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	11.917	2.142

12. Κέρδη ανά μετοχή	1/1 - 31/3 2005	1/1 - 31/3 2004
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	21.808	(3.463)
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	83.695.758	83.695.758
Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή	0,26	(0,04)

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

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

13. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική τράπεζα	31/03/05	31/12/04
Ταμείο	208.918	223.915
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	105.319	173.711
Επιταγές εισπρακτέες - Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	2.551	1.171
Περιλαμβ. στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 34)	316.788	398.797
Υποχρεωτικές καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα	152.409	208.938
Σύνολο ταμείου και διαθεσίμων στην κεντρική τράπεζα	469.197	607.736

14. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	31/03/05	31/12/04
Επιταγές εισπρακτέες	9.586	4.910
Καταθέσεις όψεως	17.572	8.623
Τοποθετήσεις σε άλλες τράπεζες	1.287.160	862.674
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse REPOS)	-	59.556
Λοιπές απαιτήσεις	18.803	37.022
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.34)	1.333.121	972.785
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες τράπεζες	131.534	128.493
Σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.464.655	1.101.278

15. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	31/03/05	31/12/04
Χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Σημ. 34)	812.443	1.334.568
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	281.918	485.092
	1.094.361	1.819.660
Μετοχές εισηγμένες	47.205	54.568
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	19.894
Σύνολο	47.205	74.463
Σύνολο χαρτοφυλακίου συναλλαγών	1.141.566	1.894.123

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

16. Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα

	31/03/05			31/12/04		
	Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία		Συμβόλαιο/ Ονομαστική αξία	Εύλογη αξία	
		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις		Ενεργητικό	Υποχρεώσεις
α) Παράγωγα συναλλάγματος						
Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (Currency Forwards)	706.862	-	39	1.209.546	-	2.153
Ανταλλαγές συναλλάγματος (Currency Swaps).	307.049	-	794	386.994	-	7.554
Σύνολο		-	833		-	9.707
β) Παράγωγα επιτοκίων						
Ανταλλαγές επιτοκίων (Interest rate swaps)	1.825.594	-	12.331	2.262.414	105	27.461
Προθεσμιακά συμβόλαια επιτοκίων (Exchange traded interest rate futures)	275.000	-	2.312	366.000	-	15.221
Σύνολο		-	14.643		-	42.682
γ) Παράγωγα επί Δεικτών (index options)						
Εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα επί δεικτών (OTC index options)	54.555	273	755	19.207.794	144	636
Σύνολο		273	755		249	636
Σύνολο παραγώγων χρηματοπιστωτικών μέσων		273	16.232		249	53.024

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

17. Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από προβλέψεις)	31/03/05	31/12/04
Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα		
Υπεραναλήψεις	3.323	3.156
Πιστωτικές κάρτες	380.512	371.933
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	923.017	905.036
Στεγαστικά	3.568.531	3.392.066
Λοιπά δάνεια	409.598	435.256
	5.284.982	5.107.447
Δάνεια σε νομικά πρόσωπα		
Επιχειρηματικά δάνεια	7.255.328	7.222.541
Κοινοπρακτικά δάνεια	169.214	168.423
Δημόσιο και ΔΕΚΟ	393.162	400.142
Λοιπά δάνεια (ομολογιακά)	688.573	595.444
	8.506.277	8.386.550
Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	13.791.259	13.493.997
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	(605.110)	(577.896)
	13.186.148	12.916.101
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	12.829.060	12.450.272
Σταθερό Επιτόκιο	962.199	1.043.726
ΣΥΝΟΛΟ	13.791.259	13.493.997
<u>Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών</u>		
Μεταβολή ζημιάς απομείωσης δανείων και προκαταβολών:		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	577.896	451.856
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	32.097	133.351
Διαγραφές δανείων	(285)	(7.311)
Αντιστροφή πρόβλεψης	(4.598)	0
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου / 31 Δεκεμβρίου	605.110	577.896

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

18. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση**31/03/05****31/12/04****Επενδύσεις διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου σε εύλογες αξίες**

Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	29.899	29.928
Μετοχές εισηγμένες	17.775	16.562
Μετοχές μη εισηγμένες	10.004	11.988
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	11.523	11.526
Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	69.202	70.005

19. Συμμετοχές σε θυγατρικές / συγγενείς επιχειρήσεις

Οι κυριότερες συμμετοχές του ομίλου σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 31.03.2005	% Συμμετοχής 31.12.2004
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 ARMENIA C.J.S.C.	ΑΡΜΕΝΙΑ	100,00%	100,00%
4	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	100,00%
5	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%
6	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL ENTERPRISES LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	100,00%
7	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL DEVELOPED LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	100,00%
8	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL EMERGING LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	100,00%
9	ΕΜΠΟΡΙΚΗ VENT. CAPITAL FUNDS LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	100,00%
10	ΕΛΒΙΟ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%
11	ΕΜΠΟΡΙΚΗ GROUP FINANCE PLC	ΑΓΓΛΙΑ	100,00%	100,00%
12	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ-ΠΟΛΥΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΜΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	99,90%
13	ΑΣΤΙΚΗ ΜΗ ΚΕΡΔ/ΚΗ ΕΤ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	99,90%
14	ΕΜΠΟΡΙΚΗ MEDIA	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	99,83%
15	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	99,99%	99,99%
16	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	98,48%	98,48%
17	ΘΕΡΜΑ ΕΜΠΟΡ.ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	96,51%	96,51%
18	ΚΟΛΩΝΟΣ Α,Ε ΑΚΙΝ.ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	96,51%	96,51%
19	ΘΕΡΜΑΙΚΟΣ ΑΕ ΑΚΙΝ.ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	96,51%	96,51%
20	ΦΟΙΝΙΞ ΧΡ/ΚΕΣ ΔΙΑΜ/ΣΕΙΣ	ΕΛΛΑΔΑ	93,90%	90,09%
21	ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	89,84%	83,48%
22	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK GEORGIA S.A.	ΓΕΩΡΓΙΑ	86,10%	86,10%
23	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	81,19%	81,19%
24	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	80,02%	80,00%
25	ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	71,70%	71,70%
26	TOTAL CARE Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	70,00%

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

27	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	96,50%	96,50%
28	ΕΛΛΗΝ. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	70,26%	70,26%
29	ΕΜΠ.ΕΚΜ.ΜΕΣ.ΜΕΤ.ΠΡΑΚ.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	50,00%
30	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	100,00%
31	ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	50,00%
32	ΑΣΤΙΚΑ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	49,22%	49,22%

Οι κυριότερες συμμετοχές του ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

1	ALPHA GRAPHICS FRACHISE DEVELOPMENT	ΕΛΛΑΔΑ	49,00%	49,00%
2	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	42,16%	42,16%
3	MEDIAFON	ΕΛΛΑΔΑ	25,00%	15,00%
4	PROPINDEX	ΕΛΛΑΔΑ	22,58%	22,58%
5	INCURIAM INVESTMENT LTD	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	20,00%
6	ICAP	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	20,00%
7	EULER HERMES EMPORIKI	ΕΛΛΑΔΑ	15,00%	15,00%
8	CHARALAMBIIDES DAIRIES	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	20,00%

20. Ασώματες ακινητοποιήσεις

	<u>Λογισμικό</u>
1 Ιανουαρίου 2004	
Αξία κτήσης	64.455
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(43.805)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	<u>20.651</u>
Έτος 31 Δεκεμβρίου 2004	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	20.651
Μεταβολή	4.413
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(9.639)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	<u>15.425</u>
31 Δεκεμβρίου 2004	
Αξία κτήσης	68.869
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(53.443)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	<u>15.425</u>
3 μήνες- 31 Μαρτίου 2005	
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	15.425
Μεταβολή	376
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	(3.514)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	<u>12.286</u>
31 Μαρτίου 2005	
Αξία κτήσης	69.244
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	(56.958)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	<u>12.286</u>

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

21. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Λοιπά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004				
Αξία κτήσης	169.304	93.921	152.849	416.075
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	-	(106.796)	(106.796)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	169.304	93.921	46.053	309.279
Έτος 31 Δεκεμβρίου 2004				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	169.304	93.921	46.053	309.279
Μεταβολή	136	5.258	12.693	18.086
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(2.689)	(10.585)	(13.274)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	169.440	96.490	48.161	314.092
31 Δεκεμβρίου 2004				
Αξία κτήσης	169.440	99.179	165.542	434.161
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(2.689)	(117.381)	(120.070)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	169.440	96.490	48.161	314.092
3 μήνες- 31 Μαρτίου 2005				
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	169.440	96.490	48.161	314.092
Μεταβολή	-	145	736	882
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(528)	(3.612)	(4.139)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	169.440	96.108	45.286	310.834
31 Μαρτίου 2005				
Αξία κτήσης	169.440	99.324	166.278	435.043
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(3.217)	(120.992)	(124.209)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	169.440	96.108	45.286	310.834

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

22. Επενδυτικά ενσώματα πάγια στοιχεία

	Γήπεδα	Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2004			
Αξία κτήσης	48.989	35.027	84.016
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	-	-
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	48.989	35.027	84.016
Έτος 31 Δεκεμβρίου 2004			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	48.989	35.027	84.016
Μεταβολή	21.361	(1.173)	20.188
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(436)	(436)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	70.350	33.418	103.768
31 Δεκεμβρίου 2004			
Αξία κτήσης	70.350	33.854	104.204
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-	(436)	(436)
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	70.350	33.418	103.768
3 μήνες- 31 Μαρτίου 2005			
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στην αρχή	70.350	33.418	103.768
Μεταβολή	-	(85)	(85)
Μεταβολή αποσβέσεων περιόδου	-	(208)	(208)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο στο τέλος	70.350	33.125	103.476
31 Μαρτίου 2005			
Αξία κτήσης	70.350	33.769	104.119
Συσσωρευμένες Αποσβέσεις	-	(644)	(644)
Αναπόσβεστο υπόλοιπο	70.350	33.125	103.476

23. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

	31/03/05	31/12/04
Έξοδα επομένων χρήσεων	12.282	2.942
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	103.366	76.798
Λοιπά	228.837	240.622
	344.485	320.362

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

24. Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	31/03/05	31/12/04
Τοποθετήσεις από άλλες τράπεζες	278.922	687.339
Καταθέσεις όψεως	46.500	67.832
Λοιπές υποχρεώσεις	27	1
	325.449	755.172

25. Υποχρεώσεις προς πελάτες	31/03/05	31/12/04
Καταθέσεις Νομικών Προσώπων		
Καταθέσεις όψεως	1.345.499	1.239.231
Καταθέσεις προθεσμίας	1.904.986	1.337.371
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	522.912	808.926
	3.773.397	3.385.528
Καταθέσεις φυσικών προσώπων		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	399.630	417.063
Καταθέσεις προθεσμίας	3.620.654	3.240.431
Καταθέσεις ταμειυτήριου	7.023.305	7.232.314
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	23.268	309.827
	11.066.857	11.199.635
Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα	101.692	109.942
	14.941.946	14.695.105
Σταθερού επιτοκίου	6.071.820	5.696.555
Κυμαινόμενου επιτοκίου	8.768.434	8.888.608
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ	14.840.254	14.585.163

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.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

26. Ομολογιακά δάνεια

	31/03/05	31/12/04
Ομολογιακά δάνεια	398.780	398.780
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
	398.853	398.853

Η Εμπορική Group Finance PLC, θυγατρική της Εμπορικής Τράπεζας, χορήγησε δάνειο στην Εμπορική Τράπεζα ύψους ευρώ 398.780.000,00, με λήξη τον Ιούλιο του 2007. Για το ανωτέρω δάνειο η Εμπορική Group Finance PLC, στις 01.11.2004 είχε προβεί στην έκδοση τίτλων ονομαστικής αξίας ευρώ 400.000.000,00 κυμαινόμενου επιτοκίου (3μηνό Euribor + 0,30%) και λήξης τον Ιούλιο του 2007.

Οι λοιποί πιστωτικοί τίτλοι ποσού ευρώ 73.358,76 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.

27. Λοιπά δανειακά κεφάλαια

	31/03/05	31/12/04
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes)	348.082	348.082
	348.082	348.082

Η Εμπορική Group Finance PLC, θυγατρική της Εμπορικής Τράπεζας ΑΕ, χορήγησε δάνειο μειωμένης εξασφάλισης στην Εμπορική Τράπεζα ύψους ευρώ 348.081.500,00, με λήξη τον Οκτώβριο του 2014. Για το ανωτέρω δάνειο η Εμπορική Group Finance PLC, στις 05.08.2004 είχε προβεί στην έκδοση τίτλων ονομαστικής αξίας ευρώ 350.000.000,00 κυμαινόμενου επιτοκίου (3μηνό Euribor + 0,75%) και λήξης τον Οκτώβριο του 2014, με εγγυητή την Εμπορική Τράπεζα ΑΕ.

28. Λοιπές υποχρεώσεις

	31/03/05	31/12/04
Μερίσματα πληρωτέα	2.151	2.439
Δεδουλευμένα έξοδα και Έσοδα επομένων χρήσεων	193.885	194.954
Λοιπά	191.768	225.841
	387.804	423.234

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

29. 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:

	31/03/05	31/12/04
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	5.749	6.319
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	30.150	29.625
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	197.000	197.000
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	11.202	10.189
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	9.752	9.752
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	3.372	3.922
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	2.274	3.219
	259.499	260.026
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	2.360	2.000
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	517	296
	2.877	2.296
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	256.622	257.730

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

	31/03/05	31/12/04
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	(571)	912
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	524	3.476
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	652	3.494
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	(1.509)	3.019
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	(221)	(296)
Ανακοίνωση νέων φορολογικών συντελεστών	-	(16.014)
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	17	11
	(1.108)	(5.398)

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

30. Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς

Η Τράπεζα προτίθεται να υπαχθεί στις ρυθμίσεις του πρόσφατου νόμου “Θέματα Κεφαλαιαγοράς και άλλες διατάξεις”. Σύμφωνα με το νόμο, όπως αυτός ερμηνεύεται από τους Νομικούς Συμβούλους της Τράπεζας και με βάση σχετική οικονομική μελέτη ανεξάρτητων αναλογιστών, το συνολικό εκτιμώμενο ποσό υπαγωγής στο νόμο ανέρχεται σε 1.108 εκατ. Ευρώ.

Με βάση τα ανωτέρω η Τράπεζα αναγνώρισε στις οικονομικές της καταστάσεις υποχρέωση για την υπαγωγή της στο νόμο ύψους 712 εκατ ευρώ. Περαιτέρω η Τράπεζα και στα πλαίσια πάντοτε υπαγωγής στις ρυθμίσεις του ίδιου νόμου (άρθρο 59, παράγραφοι β και γ) θα καταβάλει κατά τις επόμενες χρήσεις αυξημένες εργοδοτικές εισφορές σχετικά με μελλοντικές επιβαρύνσεις του ΕΤΕΑΜ, που σχετίζονται με το προσωπικό της. Η παρούσα αξία των αυξημένων εργοδοτικών εισφορών, συναθροιζόμενη στην προς μεταφορά αξία της περιουσίας του ΤΕΑΠΕΤΕ, εκτιμάται σε 396 εκατ. ευρώ.

Ο πιο πάνω νόμος ορίζει ότι το τελικό ποσό για κάθε Τράπεζα θα καθοριστεί με νέο νόμο, στα πλαίσια “ειδικών οικονομικών μελετών”, που θα εκπονηθούν με μέριμνα του αρμόδιου Υπουργείου.

31. Ενδεχόμενες και ανειλημμένες υποχρεώσεις

	31/03/05	31/12/04
Εγγυητικές επιστολές	1.538.253	1.583.079
Ενδεχόμενη υποχρέωση από παροχή πιστωτικών ορίων	8.096.699	7.885.081
	9.634.952	9.468.160

32. Μετοχικό Κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Ίδιες μετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2004	85.931.676	429.658	278.392	(88.935)	619.115
Απορρόφηση Εμπορικής Τράπεζας Επενδύσεων ΑΕ	124.451	622	2.026	-	2.648
Απορρόφηση Εμπορικής Επενδυτικής Α.Ε.Ε.Χ	2.204.851	11.024	35.895	-	46.919
Αύξηση ονομαστικής αξίας της μετοχής από €5 σε €5,5	-	44.130	(44.130)	-	-
31 Δεκεμβρίου 2004/ 1 Ιανουαρίου 2005	88.260.978	485.435	272.183	(88.935)	668.682
31 Μαρτίου 2005	88.260.978	485.435	272.183	(88.935)	668.682

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο, ανέρχεται σε ευρώ 485.435.379 και διαιρείται σε 88.260.978 μετοχές ονομαστικής αξίας ευρώ 5,50 έκαστη.

Ο αριθμός των ιδίων μετοχών της Τράπεζας ανέρχεται σε 4.565.220 και αντιπροσωπεύει το 5,17% του συνολικού αριθμού των μετοχών.

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (μη ελεγμένες) – 31 Μαρτίου 2005

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά)

33. Κέρδη / (Ζημίες) εις νέον και λοιπά αποθεματικά	31/03/05	31/12/04
Τακτικό αποθεματικό	114.405	114.405
Αποθεματικά αποτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	10.301	10.330
Αποθεματικό ιδίων μετοχών	44.000	44.000
Αποθεματικά από πώληση αξιογράφων	241.924	241.924
Λοιπά αποθεματικά	264.456	264.461
Ζημίες εις νέον	(803.067)	(824.875)
Σύνολο αποθεματικών και κερδών εις νέον	(127.981)	(149.755)

34. 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

	31/03/05	31/12/04
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 13)	316.788	398.797
Κρατικά αξιόγραφα	29.445	27.772
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 14)	1.333.121	972.785
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Σημ 15)	812.443	1.334.568
	2.491.797	2.733.922

35. Συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα	31/03/05	31/12/04
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	222	2.004
Καταθέσεις	18.883	20.703
Χορηγήσεις	79.540	80.299
	98.645	103.006

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

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της η Τράπεζα πραγματοποιεί συναλλαγές με διάφορες εταιρίες του Ομίλου υπό καθαρά εμπορικούς όρους, όπως χορηγήσεις, καταθέσεις και συναλλαγματικές πράξεις. Τα υπόλοιπα χορηγήσεων και καταθέσεων με συνδεδεμένες εταιρίες όπως αυτές ορίζονται στο ΔΛΠ 24, ανέρχονται την 31^η Μαρτίου 2005 σε € 365.132 χιλ. και € 170.873 χιλ. αντίστοιχα.