



ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ, ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΙ ΜΕ ΔΙΑΘΕΣΗ ΣΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ (Η ΟΠΟΙΑ ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ) ΣΕ ΕΙΔΙΚΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΟΔΗΓΙΑ 2003/71/ΕΚ ΠΕΡΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΣΕ ΕΙΔΙΚΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ("Q.I.B") ΣΤΙΣ ΗΠΑ ΥΠΟ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ 144Α ΤΟΥ U.S. SECURITIES ACT ΤΟΥ 1933 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΩΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε μετοχές που προσφέρονται με την παρούσα Δημόσια Προσφορά (οι «Προσφερόμενες Μετοχές») οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ειδικότερα, για μερικούς σημαντικούς παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη σε σχέση με πιθανή επένδυση στις Προσφερόμενες Μετοχές, βλ. ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ».

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς, οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι έχουν το δικαίωμα της προαίρεσης αγοράς (Greenshoe Option) υφιστάμενων μετοχών («Πρόσθετες Μετοχές») κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου δυνάμει ρήτρας επιπρόσθετης κατανομής μετοχών για την κάλυψη τυχόν αυξημένης ζήτησης.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς και οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι δεν θα έχουν υποχρέωση να αγοράσουν τις Προσφερόμενες Μετοχές και τις Πρόσθετες Μετοχές σε περίπτωση που δεν εκδηλωθεί ενδιαφέρον για τις εν λόγω μετοχές.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΕΓΧΩΡΙΑΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ALPHA BANK, EFG TELESIS FINANCE ΑΕΠΕΥ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑ BANK, Π&Κ CAPITAL ΑΕΠΕΥ, HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΑΧΕΠΕΥ

ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ

ASPIS BANK, ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ), ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ, ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK, ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΑΡΤΙΟΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΒΕΤΑ ΑΧΕΠΕΥ, EFG EUROBANK ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, EUROCORP ΑΕΠΕΥ, EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΔΙΕΘΝΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΧΕΠΕΥ, ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΧΕΠΕΥ, ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕ, ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΣΤ. ΕΜΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΑΧΕ, MERIT ΑΧΕΠΕΥ, NUNTIVS ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΧΕ, ΠΗΓΑΣΟΣ ΑΧΕΠΕΥ, ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΤΗΣ ΕΓΧΩΡΙΑΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 12.05.2006



ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ, ΜΕ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΙ ΜΕ ΔΙΑΘΕΣΗ ΣΤΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟ (Η ΟΠΟΙΑ ΔΕΝ ΑΠΟΤΕΛΕΙ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ) ΣΕ ΕΙΔΙΚΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΟΔΗΓΙΑ 2003/71/ΕΚ ΠΕΡΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΣΕ ΕΙΔΙΚΟΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ ("Q.I.B") ΣΤΙΣ ΗΠΑ ΥΠΟ ΤΗΝ ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ 144Α ΤΟΥ U.S. SECURITIES ACT ΤΟΥ 1933 ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΩΝ ΑΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ, ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΩΝ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΚΟΙΝΟΤΗΤΩΝ

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε μετοχές που προσφέρονται με την παρούσα Δημόσια Προσφορά (οι «Προσφερόμενες Μετοχές») οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ειδικότερα, για μερικούς σημαντικούς παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη σε σχέση με πιθανή επένδυση στις Προσφερόμενες Μετοχές, βλ. ενότητα 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ».

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς, οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι έχουν το δικαίωμα της προαίρεσης αγοράς (Greenshoe Option) υφιστάμενων μετοχών («Πρόσθετες Μετοχές») κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου δυνάμει ρήτρας επιπρόσθετης κατανομής μετοχών για την κάλυψη τυχόν αυξημένης ζήτησης.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς και οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι δεν θα έχουν υποχρέωση να αγοράσουν τις Προσφερόμενες Μετοχές και τις Πρόσθετες Μετοχές σε περίπτωση που δεν εκδηλωθεί ενδιαφέρον για τις εν λόγω μετοχές.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΕΓΧΩΡΙΑΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ALPHA BANK, EFG TELESIS FINANCE ΑΕΠΕΥ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑ BANK, Π&Κ CAPITAL ΑΕΠΕΥ, HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΑΧΕΠΕΥ

ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ

ASPIS BANK, ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ), ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ, ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK, ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΑΡΤΙΟΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΒΕΤΑ ΑΧΕΠΕΥ, EFG EUROBANK ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, EUROCORP ΑΕΠΕΥ, EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΔΙΕΘΝΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΧΕΠΕΥ, ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΧΕΠΕΥ, ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕ, ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΣΤ. ΕΜΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΑΧΕ, MERIT ΑΧΕΠΕΥ, NUNTIVS ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΧΕ, ΠΗΓΑΣΟΣ ΑΧΕΠΕΥ, ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΤΗΣ ΕΓΧΩΡΙΑΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 12.05.2006

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	6
1.1 Συνοπτικές Πληροφορίες για την Τράπεζα	7
1.1.1 Εισαγωγή - Σύντομο Ιστορικό	7
1.1.2 Επιχειρηματική Δραστηριότητα	8
1.1.3 Επιχειρηματική Στρατηγική	8
1.1.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις	9
1.1.5 Διοικητικό Συμβούλιο και Διεύθυνση Εργασιών	11
1.1.6 Μετοχική Σύνθεση	12
1.1.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	12
1.1.8 Συντελεστές Φερεγγυότητας - Κεφαλαιακής Επάρκειας	14
1.1.9 Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	14
1.2 Συνοπτικά Στοιχεία Συνδυασμένης Προσφοράς μετοχών της Τράπεζας	16
2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	18
3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	30
3.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	30
3.2 Πληροφορίες για τη Σύσταση του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Τράπεζας	33
3.2.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα	33
3.2.2 Νομικός Έλεγχος	35
3.2.3 Επισκόπηση Οικονομικών Καταστάσεων από Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή	40
3.2.4 Τακτικός Έλεγχος	42
3.2.4.1 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2003 - 2004	42
3.2.4.2 Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος Αναδιατυπωμένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2003 - 2004	42
3.2.4.3 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2005	43
3.2.5 Πληροφορίες μέσω Παραπομπής	46
3.2.6 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	47
3.2.7 Φορολογικός Έλεγχος	49
3.2.7.1 Φορολογικός Έλεγχος Τράπεζας	49
3.2.7.2 Φορολογικός Έλεγχος ενοποιούμενων εταιριών	50
3.2.7.2.1 Φορολογικός Έλεγχος Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ	50
3.3 Πληροφορίες για την Τράπεζα	50
3.3.1 Γενικά	50
3.3.2 Σύντομο Ιστορικό	51
3.3.3 Επενδύσεις	54
3.3.3.1 Επενδύσεις περιόδου 2003 - 2004	54
3.3.3.2 Επενδύσεις περιόδου 2004 - 2005	55
3.3.3.3 Επενδύσεις 2006 - 2007	56
3.3.4 Αντικείμενο Δραστηριότητας της Τράπεζας	58
3.3.4.1 Λιανική Τραπεζική	60
3.3.4.1.1 Καταθέσεις	60
3.3.4.1.2 Χορηγήσεις	62
3.3.4.1.2.1 Στεγαστική Πίστη	64
3.3.4.1.2.2 Καταναλωτική Πίστη	65
3.3.4.1.2.3 Πιστωτικές Κάρτες	66
3.3.4.1.2.4 Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων Δημόσιου Τομέα	67
3.3.4.1.2.5 Επιτόκια Δανεισμού	68
3.3.4.1.2.6 Παρακολούθηση Πιστώσεων	68
3.3.4.1.2.7 Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια και Προβλέψεις Επισφαλών Δανείων	69

3.3.4.2 Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες	69
3.3.4.3 Διαχείριση Ενεργητικού	70
3.3.4.3.1 Αμοιβαία Κεφάλαια	70
3.3.4.4 Δραστηριότητες Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury)	70
3.3.5 Επιτόκια	73
3.3.5.1 Μεταβολές στα Έσοδα και Έξοδα από Τόκους.....	73
3.3.5.2 Περιθώρια Κέρδους Εντόκων Στοιχείων Ενεργητικού.....	74
3.3.6 Νέα Προϊόντα και Υπηρεσίες.....	74
3.3.7 Δίκτυο Εξυπηρέτησης - Καταστημάτων.....	75
3.3.7.1 Δίκτυο Καταστημάτων	75
3.3.7.2 Δίκτυο ΑΤΜ.....	76
3.3.7.3 Συνεργασία Διανομής με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.	76
3.3.7.4 Εναλλακτικά Δίκτυα Εξυπηρέτησης	77
3.3.8 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση	77
3.3.9 Πληροφοριακά Συστήματα.....	78
3.3.10 Συμβάσεις	80
3.3.10.1 Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.....	80
3.3.10.2 Σύμβαση συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ για την πιστωτική κάρτα «Philatelic» VISA	84
3.3.10.3 Λοιπές Συμβάσεις	85
3.4 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της Τράπεζας	88
3.4.1 Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων	88
3.4.2 Πληροφορίες για τις Ταμιακές Ροές	88
3.4.2.1 Πληροφορίες για τις Ταμιακές Ροές Χρήσεων 2004 - 2005.....	88
3.4.2.2 Πληροφορίες για τις Ταμιακές Ροές Χρήσεων 2003 - 2004.....	89
3.4.2.3 Διαχείριση Ενεργητικού - Παθητικού και Διαχείριση Κινδύνων	90
3.4.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	93
3.4.4 Πληροφορίες για τις Πηγές Προέλευσης Κεφαλαίων για Επενδύσεις	94
3.4.5 Ίδια Κεφάλαια & Χρέος	94
3.4.6 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	96
3.4.7 Φερεγγυότητα - Κεφαλαιακή Επάρκεια.....	96
3.4.8 Διαχείριση Κινδύνων	98
3.4.8.1 Όργανα και Αρχές Διαχείρισης Κινδύνων.....	98
3.4.8.2 Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου	99
3.4.8.3 Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς.....	102
3.4.8.3.1 Επιτοκιακός Κίνδυνος	103
3.4.8.3.2 Συναλλαγματικός Κίνδυνος.....	103
3.4.8.4 Κίνδυνος Ρευστότητας	103
3.4.8.5 Λειτουργικός Κίνδυνος.....	104
3.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις	104
3.6 Περιουσιακά Στοιχεία - Εγκαταστάσεις	109
3.6.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	109
3.6.2 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία.....	109
3.6.2.1 Ιδιότητα Ακίνητα.....	109
3.6.2.2 Ενοικιαζόμενα Ακίνητα	112
3.6.2.3 Μεταφορικά Μέσα	114
3.6.3 Ασφαλιστικές Καλύψεις	114
3.6.4 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Ασφάλειες	115
3.6.4.1 Εγγυήσεις	115
3.6.4.2 Εμπράγματα Ασφάλειες.....	115
3.7 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	116
3.8 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Τράπεζας.....	116

3.9 Συνδεδεμένες εταιρίες	116
3.9.1 Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ)	116
3.9.2 Τράπεζα Αττικής Ανώνυμη Εταιρία	121
3.9.3 Ελληνικά Ταχυδρομεία Ανώνυμη Εταιρία	124
3.10 Απολογιστικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2003 - 2005	127
3.10.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2003 - 2004 (Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές).....	128
3.10.1.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εταιρικών Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2003 - 2004	128
3.10.1.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών 2003 - 2004.....	136
3.10.1.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμιακών Ροών Χρήσεων 2003 - 2004.....	143
3.10.1.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης των Χρήσεων 2003 - 2004.....	145
3.10.1.5 Προσαρτήματα.....	146
3.10.2 Περιήληψη των διαφορών μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ε.Γ.Π.Λ.Α.....	147
3.10.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004 - 2005 (Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)	157
3.10.3.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004 και 2005	158
3.10.3.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Χρήσεων 31.12.2004 και 31.12.2005.....	166
3.10.3.3 Επεξηγηματικές Πληροφορίες.....	177
3.10.3.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμιακών Ροών Χρήσεων 2004 - 2005.....	178
3.10.3.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης των Χρήσεων 2004 - 2005	179
3.10.3.6 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 2004 - 2005	181
3.11 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	183
3.11.1 Εταιρίες με κοινή Διοίκηση.....	184
3.11.2 Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών χρήσεων 2003 - 2005	184
3.11.3 Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου χρήσεων 2003 - 2005	185
3.11.4 Ανάλυση Δανείων και Καταθέσεων Συνδεδεμένων Μερών 2003 - 2005.....	186
3.11.5 Συναλλαγές με το Ελληνικό Δημόσιο	186
3.12 Σημαντικές Αλλαγές στην Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Τράπεζας	187
3.13 Μερισματική Πολιτική	187
3.14 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	188
3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	188
3.14.2 Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα	198
3.14.2.1 Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO).....	198
3.14.2.2 Επενδυτική Επιτροπή	201
3.14.2.3 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου	203
3.14.2.4 Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων	205
3.14.2.5 Επιτροπή Ελέγχου	206
3.14.2.6 Εταιρική Διακυβέρνηση	207
3.14.2.7 Πρόληψη και Παρεμπόδιση Συναλλαγών, που Συνδέονται με Νομιμοποίηση Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες	208
3.14.2.8 Όργανα Εποπτείας - Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	209
3.14.2.9 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών.....	212
3.14.2.10 Σύγκρουση Συμφερόντων	214
3.14.2.11 Αμοιβές και Οφέλη	214

3.15	Οργανόγραμμα	220
3.16	Προσωπικό.....	221
3.17	Μετοχικό Κεφάλαιο.....	225
3.17.1	Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	225
3.17.2	Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου	226
3.18	Μέτοχοι	227
3.19	Καταστατικό	229
3.20	Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας	235
3.20.1.	Η Τράπεζα της Ελλάδος - Θεσμικό Πλαίσιο	235
3.20.2.	Υποχρεώσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων	237
3.20.3.	Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια	237
3.20.4.	Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα.....	238
3.20.5.	Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων.....	238
3.20.6.	Συμμετοχές Τραπεζών	239
3.20.7.	Επιτροπή Ανταγωνισμού	240
3.20.8.	Επιτροπή της Βασιλείας.....	240
3.20.9.	Ειδικές Νομοθετικές Ρυθμίσεις.....	241
3.21	Ο Τραπεζικός Κλάδος στην Ελλάδα	243
4	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	247
4.1	Γενικά Στοιχεία Διάθεσης	247
4.2	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	250
4.3	Τιμή Διάθεσης.....	251
4.4	Διαδικασία Διάθεσης των Προσφερόμενων Μετοχών	252
4.4.1	Διάθεση Μετοχών με Ιδιωτική Τοποθέτηση.....	252
4.4.2	Διάθεση Μετοχών σε Μη Ειδικούς Επενδυτές.....	253
4.4.3	Διάθεση Μετοχών σε Ειδικούς Επενδυτές μέσω της Εγχώριας Προσφοράς	255
4.5	Γενικά Στοιχεία Κατανομής των Προσφερόμενων Μετοχών.....	256
4.5.1	Κατανομή των Μετοχών στους Μη Ειδικούς Επενδυτές στο πλαίσιο της Εγχώριας Προσφοράς.....	259
4.5.2	Κατανομή των Μετοχών στους Ειδικούς Επενδυτές στο πλαίσιο της Εγχώριας Προσφοράς	259
4.6	Κίνητρα Διακράτησης	260
4.7	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα.....	261
4.8	Σταθεροποίηση Τιμής Μετοχής	262
4.9	Σύμβουλοι, Ανάδοχοι και Δαπάνες Προσφοράς.....	263
4.10	Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή	266
4.11	Προορισμός Καθαρού Προϊόντος από Πώληση Υφιστάμενων Μετοχών	268
4.12	Δικαιώματα Μετόχων	268
4.12.1	Γενικά	268
4.12.2	Έκδοση Νέων Μετοχών και Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών Μετόχων.....	269
4.12.3	Δικαίωμα Μερισμάτος	270
4.12.4	Δικαίωμα στο προϊόν της Εκκαθάρισης.....	271
4.12.5	Δικαιώματα Μειοψηφίας.....	271
4.12.6	Φορολογία Μερισμάτων	272
5	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	274
5.1	Οικονομικές Καταστάσεις σε Ενοποιημένη και Ατομική Βάση της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005 οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	274

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στη Δημόσια Προσφορά μετοχών της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής το «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο» ή η «Τράπεζα») στην Ελλάδα (στο εξής «Εγχώρια Προσφορά») και την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, έχει συνταχθεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του Ν. 3401/2005. Σχετικά με την προσφορά (εφεξής η «Διεθνής Προσφορά») στο εξωτερικό σε Ειδικούς Επενδυτές, σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και σε Ειδικούς Επενδυτές (Qualified Institutional Buyers, εφεξής «Q.I.B.») στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933, έχει συνταχθεί, παρέχοντας αντίστοιχη πληροφόρηση στους επενδυτές, διεθνές ενημερωτικό δελτίο στην αγγλική (το οποίο δεν έχει υποβληθεί για έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς), βάσει του οποίου γίνεται η προσφορά μετοχών στους ειδικούς επενδυτές στην αλλοδαπή μέσω του Διεθνούς Σχήματος Αναδόχων.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα (εφεξής το «Περιληπτικό Σημείωμα») περιλαμβάνει συνοπτικές πληροφορίες για την Τράπεζα και για την παρούσα Δημόσια Προσφορά καθώς και ορισμένους σημαντικούς παράγοντες κινδύνου που πρέπει να ληφθούν υπόψη σε σχέση με πιθανή επένδυση στις Προσφερόμενες Μετοχές δηλ. στις μετοχές που προσφέρονται στα πλαίσια εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου.

Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ασκείται ενώπιον Δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται να επιβαρυνθεί με τα έξοδα μετάφρασης μέρους ή του συνόλου του Ενημερωτικού Δελτίου πριν από την έναρξη της παραπάνω διαδικασίας. Αστική ευθύνη αποδίδεται στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, μόνο εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η παρούσα συνδυασμένη προσφορά (στο εξής η «Συνδυασμένη Προσφορά») συνίσταται στην Εγχώρια Προσφορά στην Ελλάδα σε Ειδικούς και μη Ειδικούς Επενδυτές, καθώς και στην Διεθνή Προσφορά σε Ειδικούς Επενδυτές, σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου και σε Ειδικούς Επενδυτές (Q.I.B.) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933 υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής ή ο «Προσφέρων Μέτοχος»).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, των επιχειρηματικών πλεονεκτημάτων, της επιχειρηματικής στρατηγικής, της Διοίκησης, της Μετοχικής Σύνθεσης, των Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών της Τράπεζας καθώς και τα συνοπτικά

στοιχεία της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς των υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας κυριότητας του Προσφέροντος Μετόχου.

1.1 Συνοπτικές Πληροφορίες για την Τράπεζα

1.1.1 Εισαγωγή - Σύντομο Ιστορικό

Το «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ», συστάθηκε το 1900, στην τότε ανεξάρτητη πολιτεία της Κρήτης, ως μέρος του συστήματος του ταχυδρομείου και άρχισε τις λειτουργίες του το 1902, οι οποίες περιορίζονταν στην αποδοχή καταθέσεων μέσω ενός δικτύου 26 ταχυδρομικών καταστημάτων, τα οποία ονομάζονταν Ταχυδρομική, Τηλεγραφική, Τηλεφωνική Υπηρεσία (Τ.Τ.Τ.).

Η Τράπεζα, ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, συνεστήθη το 2002 με την επωνυμία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία» σύμφωνα με τον Ν. 3082/2002 (ΦΕΚ 316Α, 16.12.2002), διαδέχθηκε σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις την αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» και αποτελεί συνέχεια αυτής που επανασυστάθηκε με τον Ν. ΓΥΜΣΤ'/1909, όπως συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε μεταγενέστερα με τον Α.Ν. 391/1936, το ν. 1118/1938 και άλλες διατάξεις.

Η έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων. Τα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας βρίσκονται στην οδό Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα, τηλ. 210 37 04 000, fax 210 32 42 704, δικτυακός τόπος: <http://www.ttbank.gr>. Η διάρκεια της Τράπεζας σύμφωνα με το καταστατικό της έχει ορισθεί σε 100 έτη (ήτοι μέχρι 2102).

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο λειτουργούσε για μεγάλο χρονικό διάστημα πριν την ίδρυση της ανωνύμου εταιρίας, ως αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία με διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια. Η παρούσα Διοίκηση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, η οποία ορίστηκε με την από 27.05.2004 Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας και επαναορίστηκε με την από 30.06.2004 Τακτική Γενική Συνέλευση, ανέλαβε ένα εκτεταμένο πρόγραμμα εκσυγχρονισμού της, το οποίο στόχευε στην ενίσχυση της παρουσίας της Τράπεζας στην Ελληνική τραπεζική αγορά, ως μιας από τις σημαντικές τράπεζες που δραστηριοποιούνται στη λιανική τραπεζική, μέσω της αναβάθμισης των προσφερόμενων προϊόντων / υπηρεσιών της, της υιοθέτησης νέας εταιρικής ταυτότητας και του εκσυγχρονισμού της υλικοτεχνικής υποδομής και του ανθρώπινου δυναμικού της.

Στο πλαίσιο της λειτουργίας της η Τράπεζα, μεταξύ άλλων, προωθεί την καλλιέργεια του πνεύματος της αποταμίευσης ιδιαίτερα στις νεότερες ηλικίες, επιδιώκει την υποβοήθηση απόκτησης στέγης από τις ασθενέστερες οικονομικά ομάδες του πληθυσμού, προωθεί με την πιστωτική πολιτική της την εν γένει οικονομική ανάπτυξη της χώρας και των τοπικών κοινωνιών όπου δραστηριοποιείται και συμβάλλει στην εκπλήρωση γενικότερων κοινωφελών σκοπών.

Την 31.12.2005, το δίκτυο καταστημάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ανερχόταν σε 136 καταστήματα ανά την Ελληνική Επικράτεια. Η παρουσία της Τράπεζας ενισχύεται περαιτέρω από τη συνεργασία με τα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΑ Α.Ε. (εφεξής «ΕΛΤΑ»), η οποία παρέχει τη δυνατότητα της αποδοχής καταθέσεων και της διανομής συγκεκριμένων τραπεζικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων αμοιβαί-

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

ων κεφαλαίων και πιστωτικών καρτών μέσω περίπου 820 καταστημάτων των ΕΛΤΑ, τα οποία βρίσκονται σε όλες σχεδόν τις πόλεις της Ελληνικής Επικράτειας.

Το Δ.Σ. του Χ.Α. κατά την συνεδρίαση της 11.05.2006 ενέκρινε την αίτηση της Τράπεζας για την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. μετά τη διαπίστωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων εισαγωγής, πλην της προϋπόθεσης περί επαρκούς διασποράς, η οποία θα επιτευχθεί μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς.

1.1.2 Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Ο ιδρυτικός Ν. 3082/2002, ο οποίος περιλαμβάνει και το καταστατικό του ως ανώνυμης εταιρίας, επιτρέπει στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο να εκτελεί όλες τις προβλεπόμενες τραπεζικές εργασίες, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο άρθρο 24, του Ν. 2076/1992, με τους περιορισμούς του άρθρου Ένατου του Ν. 3082/2002, οι οποίοι ήρθαν με την έκδοση της πράξης από την Τράπεζα της Ελλάδος. Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, που εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να παρέχει όλες τις τραπεζικές υπηρεσίες όπως ένα αντίστοιχο τραπεζικό ίδρυμα.

Ειδικότερα, πέραν της λειτουργίας του ως αποταμιευτικού και καταθετικού ιδρύματος (αποτελούσε τη βασική λειτουργία και πριν τη λήψη της άδειας λειτουργίας ως τραπεζικό ίδρυμα), το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο παρέχει και άλλες τραπεζικές υπηρεσίες όπως στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, πιστωτικές κάρτες, μεταφορές υπολοίπων, υπηρεσίες μισθοδοσίας και παροχή εργασιών ξένου συναλλάγματος. Επιπλέον, μέσω της συνδεδεμένης Ανώνυμης Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (εφεξής «Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ»). η Τράπεζα προσφέρει τη δυνατότητα στους καταθέτες - πελάτες της να επενδύσουν σε Αμοιβαία Κεφάλαια. Επίσης, η Τράπεζα πραγματοποιεί και εργασίες Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury,) επενδύοντας την πλεονάζουσα ρευστότητά της κυρίως σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και σε διατραπεζικές καταθέσεις, μετοχικούς τίτλους κ.λ.π.

Σημειώνεται ότι πριν την μετατροπή της νομικής μορφής της Τράπεζας σε ανώνυμη εταιρία, η Τράπεζα παρείχε στεγαστικά δάνεια σε δημόσιους υπαλλήλους καθώς επίσης και επιχειρηματικά δάνεια σε επιχειρήσεις του δημόσιου τομέα. Από το Δεκέμβριο του 2002 και με βάση τη νέα στρατηγική της, η Τράπεζα έχει επικεντρωθεί στον τομέα της λιανικής τραπεζικής ενώ η χορήγηση δανείων προς επιχειρήσεις του δημόσιου τομέα έχει σταματήσει.

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005 έχουν συνταχθεί οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (στο εξής «Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.»). Σύμφωνα με τις εν λόγω οικονομικές καταστάσεις, κατά το έτος 2005, τα έσοδα της Τράπεζας από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε € 296,38 εκατ., τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε € 149,89 εκατ. και τα κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε € 122,55 εκατ.

1.1.3 Επιχειρηματική Στρατηγική

Η Διοίκηση της Τράπεζας στοχεύει στην ενίσχυση της θέσης της σε επίπεδο λιανικής τραπεζικής με την προσφορά πολλών και ανταγωνιστικών χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, που θα ανταποκρίνονται στις ανάγκες της πλειοψηφίας των Ελλήνων καταναλωτών. Τα εν λόγω προϊόντα και οι υπη-

ρεσίες θα είναι απλά και κατανοητά στη δομή τους, θα χαρακτηρίζονται από μεγάλη ποικιλία και ελκυστική τιμολόγηση και θα είναι διαθέσιμα μέσω του μεγάλου δικτύου διανομής της Τράπεζας. Οι βασικοί άξονες στρατηγικής και οι ενέργειες για την επίτευξη τους παρατίθενται συνοπτικά κατωτέρω:

- Επίτευξη υψηλού ρυθμού ανάπτυξης εργασιών στον τομέα της λιανικής τραπεζικής μέσω των παρακάτω ενεργειών:
 - διασταυρούμενες πωλήσεις (cross selling) στην υφιστάμενη πελατεία,
 - χορηγήσεις πιστωτικών καρτών και δανείων με την αξιοποίηση της υφιστάμενης πελατειακής βάσης,
 - προσέλκυση νέας πελατείας,
 - δημιουργία νέων τραπεζικών προϊόντων,
 - αξιοποίηση νέων και υφιστάμενων καναλιών διανομής τραπεζικών προϊόντων.
- Εκσυγχρονισμός της Τράπεζας, μέσω των παρακάτω ενεργειών:
 - εγκατάσταση νέων και σύγχρονων πληροφοριακών συστημάτων και βελτίωση των ήδη υφισταμένων,
 - διαρκής εκπαίδευση του προσωπικού και περαιτέρω στελέχωσή της,
 - συνεχής βελτίωση των διαδικασιών και του χρόνου εξυπηρέτησης των πελατών και
- Επίτευξη υψηλής κερδοφορίας μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης:
 - των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού,
 - του κόστους των υπηρεσιών,
 - της απόδοσης των επενδύσεων.

1.1.4 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Οι σημαντικότερες τάσεις που αφορούν την Τράπεζα, από τη λήξη της χρήσης 2005 μέχρι και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, παρατίθενται κατωτέρω:

Το πρώτο τρίμηνο του 2006, χαρακτηρίστηκε από υψηλή ζήτηση τόσο για στεγαστικά όσο και για καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Οι εκταμιεύσεις δανείων ήταν σημαντικά υψηλότερες σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2005, ενώ οι καταθέσεις πελατών παρουσίασαν σημαντική αύξηση πάνω από τον πληθωρισμό.

Η Τράπεζα συνέχισε την υλοποίηση της στρατηγικής της για ανάπτυξη των δανείων, με στόχο την αύξηση του μεριδίου αγοράς της στη λιανική τραπεζική, μέσω διαφήμισης και προβολής, της εντατικοποίησης των πωλήσεων προϊόντων και υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής, μέσω του δικτύου της αλλά και εναλλακτικών δικτύων και της προσφοράς ανταγωνιστικών επιτοκίων.

• Άδεια Λειτουργίας Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ως πλήρους Πιστωτικού Ιδρύματος

Την 19.04.2006 εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 2579/19.04.2006 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος. Με τη πράξη αυτή η Τράπεζα κατατάσσεται στα πλήρη πιστωτικά ιδρύματα κατά την έννοια του Ν. 2076/1992 και ασκεί όλες τις τραπεζικές εργασίες, τις οποίες ήδη ασκούσε από τη δημοσίευση του Ν. 3082/2002 και με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου Ένατου του νόμου αυτού.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

• Συμμετοχή της Τράπεζας στο κεφάλαιο των ΕΛΤΑ και συμμετοχή των ΕΛΤΑ στο κεφάλαιο της Τράπεζας.

Στα πλαίσια ισχυροποίησης των δεσμών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τα ΕΛΤΑ, αλλά και της ενδυνάμωσης της ήδη υφιστάμενης συνεργασίας μεταξύ τους, αποφασίστηκε με την από 05.04.2006 απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων (Δ.Ε.Α.) και με αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και των διοικήσεων των δύο εταιριών, η πώληση του 10% των μετοχών της Τράπεζας (ήτοι 14.086.670 μετοχές) κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου στα ΕΛΤΑ, και η πώληση του 10% των μετοχών των ΕΛΤΑ (ήτοι 11.868.900 μετοχές) κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα. Η αγορά του 10% των μετοχών των ΕΛΤΑ κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου από την Τράπεζα πραγματοποιήθηκε την 11.05.2006 έναντι ποσού € 21,4 εκατ. και η αγορά του 10% των μετοχών της Τράπεζας κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου από τα ΕΛΤΑ πραγματοποιήθηκε ταυτόχρονα. Η τελευταία συναλλαγή θα ολοκληρωθεί με την καταβολή του τιμήματος όπως προβλέπεται στη σχετική σύμβαση, ήτοι με έκπτωση 10% επί της τιμής διάθεσης των μετοχών που προσφέρονται στην Συνδυσασμένη Προσφορά.

• Αύξηση ποσοστού συμμετοχής στη συνδεδεμένη εταιρία Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας σημειώνεται ότι οι διοικήσεις της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ έχουν αρχίσει τη διαδικασία μεταβίβασης ποσοστού 1% του μετοχικού κεφαλαίου της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ιδιοκτησίας ΕΛΤΑ στην Τράπεζα, η οποία εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί μέχρι τέλος Ιουλίου 2006.

Σημειώνεται ότι η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι θα προτείνει άμεσα στο αρμόδιο όργανο της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά ποσό τέτοιο ώστε να πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 5 του Ν. 3283/2005.

• Εξελίξεις στα Πληροφοριακά Συστήματα (IT)

Η Τράπεζα βρίσκεται σε διαδικασία εφαρμογής σημαντικής αναβάθμισης της υφιστάμενης υποδομής της σε συστήματα πληροφορικής, με την εκτέλεση του νέου της Έργου Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος¹ (εφεξής το «IIS»). Το κυρίως μέρος του IIS θα εφαρμοστεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2006, ενώ οι εφαρμογές του προϋπολογισμού και της κοστολόγησης προβλέπεται ότι θα είναι έτοιμες προς λειτουργία έως το τέλος του 2006. Σε αυτό το πλαίσιο, συνεχίζεται και βρίσκεται στο τελικό στάδιο η διαδικασία ολοκλήρωσης του Ολοκληρωμένου Τραπεζικού Συστήματος (ITS) με την εκτέλεση όλων των προβλεπόμενων δοκιμών (integration test) και της «πιλοτικής λειτουργίας» (pilot test) με συμμετοχή του δικτύου καταστημάτων, ενώ έχουν ολοκληρωθεί όλες οι εργασίες υποδομής που απαιτούνται για να τεθεί το σύστημα σε παραγωγική λειτουργία όπως το νέο Data Center, συστήματα κεντρικά και περιφερειακά (Hardware) και δίκτυα επικοινωνιών. Επίσης έχει ολοκληρωθεί ο ανασχηματισμός των διαδικασιών εφαρμογής του συστήματος έτσι ώστε να εναρμονιστεί το αποτέλεσμα της υλοποίησης του IIS με το λειτουργικό και οργανωτικό πλαίσιο της Τράπεζας.

• Σύσταση εταιρίας πρακτορείας ασφαλίσεων

Η εκτέλεση της από 01.07.2005 σχετικής απόφασης του Δ.Σ. της Τράπεζας θα υλοποιηθεί εντός του 2006 και προβλέπει, μεταξύ άλλων, τη σύσταση θυγατρικής ανώνυμης εταιρίας πρακτορείας ασφαλίσεων. Η επένδυση στην εν λόγω θυγατρική εκτιμάται ότι θα ανέλθει στο ποσό των € 60 χιλ. και θα αφορά το μετοχικό κεφάλαιο της σύστασης της.

1. Integrated Information System (IIS).

1.1.5 Διοικητικό Συμβούλιο και Διεύθυνση Εργασιών

Το Δ.Σ. της Τράπεζας αποτελείται από έντεκα (11) μέλη, εκ των οποίων τρία (3) εκτελεστικά και οκτώ (8) μη εκτελεστικά. Οι κ.κ. Κορνηνός Χρήστος, Λαμπρόπουλος Κωνσταντίνος, Χατζημιχάλης Δημήτριος, Μιχαλοπούλου Αδαμαντία, και οι εκπρόσωποι των εργαζομένων κ.κ. Κοτσίρης Κωνσταντίνος και Τσαγδής Ιωάννης είναι μη εκτελεστικά μέλη, οι κ.κ. Δρακάτος Γεράσιμος, και Σπηλιόπουλος Βασίλειος είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής το «Δ.Σ.») της Τράπεζας, σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, που πραγματοποιήθηκε την 30.06.2004 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 30.06.2004 (ΦΕΚ 9943/03.08.2004) απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, έχει ως εξής:

Ονοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα Μέλους	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Παναγιώτης Τσουπίδης	Πρόεδρος	Εκτελεστικό	Οικονομολόγος	Πεσμαζόγλου 2 - 6
Αντώνιος Καμινάρης	Α' Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό	Τραπεζικός	Πεσμαζόγλου 2 - 6
Χρήστος Μήτρεντσε	Β' Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό	Οικονομολόγος Μαθηματικός	Πεσμαζόγλου 2-6
Χρήστος Κορνηνός	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	Χημικός Μηχανικός	Νυμφών 10, Κηφισιά
Γεράσιμος Δρακάτος	Μέλος	Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό	Οικονομολόγος	Κων/νου Παλαιολόγου 91 Νέα Ερυθραία
Κωνσταντίνος Λαμπρόπουλος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	Έμπορος	Κουμπάρη 4 Κολωνάκι 106 74
Δημήτριος Χατζημιχάλης	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	Δικηγόρος	Σκουφά 62 Αθήνα 106 80
Βασίλειος Σπηλιόπουλος	Μέλος	Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό	Βιομήχανος	Ελ. Βενιζέλου 7 Καλλιθέα 176 71
Αδαμαντία Μιχαλοπούλου*	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	Οικονομολόγος, Γεν. Δ/ντρια Ιδιωτικών Επενδύσεων Υπ. Οικ. και Οικ.	Ήρας 5 Γλυφάδα 106 74
Ιωάννης Τσαγδής	Μέλος / Εκπρόσωπος Εργαζομένων	Μη Εκτελεστικό	Υπάλληλος Ταχ. Ταμ/ρίου	Πεσμαζόγλου 2 - 6
Κωνσταντίνος Κοτσίρης	Μέλος / Εκπρόσωπος Εργαζομένων	Μη Εκτελεστικό	Υπάλληλος Ταχ. Ταμ/ρίου	Πεσμαζόγλου 2 - 6

* Σημειώνεται ότι η κα Αδαμαντία Μιχαλοπούλου αντικατέστησε τον παραιτηθέντα κ. Δημήτριο Καπράνο σύμφωνα με την από 11.04.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και την από 28.04.2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι με την από 08.05.2006 απόφασή του, το Δ.Σ. με βάση την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Τράπεζας, της από 30.06.2004 απόφασής του και των σχετικών αποφάσεων του για αντικατάσταση μελών προχώρησε στην επανάληψη της συγκρότησής του ως ανωτέρω.

Η θτεία όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας λήγει κατά την αρχική ή κατόπιν αναβολής Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας η οποία θα συγκληθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2009 και όχι αργότερα από την 30.06.2009.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

1.1.6 Μετοχική Σύνθεση

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την παρούσα συνδυασμένη προσφορά υφιστάμενων μετοχών:

ΜΕΤΟΧΟΙ***	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ		
	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό
Ελληνικό Δημόσιο	126.780.100	126.780.100	90,00%	82.770.100	82.770.100	58,76%
ΕΛΤΑ	14.086.670	14.086.670	10,00%	14.086.670	14.086.670	10,00%
Επενδυτικό Κοινό	-	-	-	44.010.000	44.010.000	31,24%
ΣΥΝΟΛΟ	140.866.770	140.866.770	100,00%	140.866.770	140.866.770	100,00%

* Η ονομαστική αξία των ανωτέρω μετοχών είναι € 3,70 η κάθε μία.

** Σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992

*** Για τον αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που θα κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Συνδυασμένης Προσφοράς έγιναν οι εξής παραδοχές: α) πλήρης κάλυψη της Συνδυασμένης Προσφοράς, και β) δεν έχει ληφθεί υπόψη ο αριθμός των μετοχών που αφορά την επιπρόσθετη κατανομή μετοχών στο πλαίσιο των πράξεων σταθεροποίησης που ενδέχεται να διενεργήσουν οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς καθώς και ο αριθμός μετοχών που θα διατεθούν ως κίνητρο διακράτησης.

Πηγή: Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την παρούσα προσφορά μετοχών και την επιπλέον κατανομή των Πρόσθετων Μετοχών (Overallotment Facility):

ΜΕΤΟΧΟΙ***	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ		
	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό
Ελληνικό Δημόσιο	126.780.100	126.780.100	90,00%	77.700.100	77.700.100	55,16%
ΕΛΤΑ	14.086.670	14.086.670	10,00%	14.086.670	14.086.670	10,00%
Επενδυτικό Κοινό	-	-	-	49.080.000	49.080.000	34,84%
ΣΥΝΟΛΟ	140.866.770	140.866.770	100,00%	140.866.770	140.866.770	100,00%

* Η ονομαστική αξία των ανωτέρω μετοχών είναι € 3,70 η κάθε μία.

** Σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992

*** Για τον αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που θα κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Συνδυασμένης Προσφοράς δεν έχει ληφθεί υπόψη ο αριθμός των μετοχών που θα διατεθούν ως κίνητρο διακράτησης.

1.1.7 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του 2005, σε ενοποιημένη βάση, ανήλθαν στα € 242,28 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 81,7% των συνολικών καθαρών εσόδων και κινήθηκαν στα ίδια σχεδόν επίπεδα με τη χρήση 2004 (€ 241,66 εκατ. και 94,1% των συνολικών καθαρών εσόδων).

Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους του 2005, σε ενοποιημένη βάση, διαμορφώθηκαν σε € 122,55 εκατ. έναντι € 131,87 εκατ. το 2004. Η πτώση της κερδοφορίας κατά 7,1% οφείλεται στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων της Τράπεζας κατά € 46,20 εκατ. (ή 56,8%) και των προβλέψεων απομείωσης αξίας απαιτήσεων κατά € 14,92 εκατ. (ή 374,2%), έναντι αύξησης των συνολικών καθαρών εσόδων κατά € 39,56 εκατ., η οποία προήλθε κυρίως από την αύξηση κατά € 38,13 εκατ. των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις.

Την 31.12.2005, το σύνολο ενεργητικού σε ενοποιημένη βάση ανήλθε σε € 11.564,59 εκατ. έναντι € 10.912,67 εκατ. την 31.12.2004, ήτοι αύξηση κατά 6,0% κυρίως λόγω της σημαντικής αύξησης του υπολοίπου των δανείων και άλλων χορηγήσεων σε πελάτες (προ προβλέψεων) από € 2.060,12 εκατ. σε € 3.044,67 εκατ. (ή 47,8%) και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από € 6.056,08 εκατ. σε € 6.703,91 εκατ. (ή 10,7%) αντίστοιχα. Η Τράπεζα χρηματοδοτεί τις δανειοδοτικές της δραστηριότητες και το χαρτοφυλάκιο διαχείρισης διαθεσίμων της κυρίως μέσω των καταθέσεων της. Οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 7,3% από € 9.275,03 εκατ. την 31.12.2004 σε € 9.953,84 εκατ. την 31.12.2005.

Οι ακόλουθες πληροφορίες αφορούν τα στοιχεία ανά μετοχή για τις χρήσεις 2004 - 2005:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

(ποσά σε €)	Με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.*	
	2004	2005 ⁽¹⁾
Κέρδη προ Αποσβέσεων, Προβλέψεων & Φόρων ^{(2), (3)}	1,06	1,02
Κέρδη προ Φόρων ^{(2), (3)}	1,04	0,91
Κέρδη μετά από Φόρους ⁽²⁾	0,80	0,74
Μέρισμα ανά Μετοχή ⁽⁴⁾	0,60	0,08
Λογιστική Αξία Μετοχής ^{(3), (4)}	7,78	6,14

(1) Με βάση τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

(2) Με βάση το σταθμισμένο μέσο όρο του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 33.

(3) Πηγή Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

(4) Με βάση το φυσικό αριθμό μετοχών τέλους χρήσης.

* Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Μετά την λήψη της άδειας λειτουργίας ως Ελληνικού τραπεζικού ιδρύματος, οι καταθέσεις στην Τράπεζα ευρίσκονται υπό την εγγύηση η οποία παρέχεται από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Η αρχική εισφορά συμμετοχής της Τράπεζας στο εν λόγω Ταμείο αναμένεται από την Διοίκηση της Τράπεζας να είναι από € 19 εκατ. έως € 22 εκατ. περίπου ενώ η ετήσια τακτική εισφορά η οποία καταβάλλεται σε δυο δόσεις υπολογίζεται βάσει του μέσου ύψους καταθέσεων της Τράπεζας μηνός Ιουνίου, και αναμένεται να είναι από € 7 εκατ. έως € 9 εκατ. Η αρχική εισφορά της Τράπεζας, η οποία δύναται να καταβληθεί σε έξι ισόποσες εξαμηνιαίες δόσεις θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2006. Η ετήσια τακτική εισφορά θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της εκάστοτε χρήσης.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

1.1.8 Συντελεστές Φερεγγυότητας - Κεφαλαιακής Επάρκειας

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας - συντελεστές φερεγγυότητας της Τράπεζας για τις χρήσεις 2004 - 2005:

ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ - ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ		
	31.12.2004	31.12.2005
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Κεφάλαια Tier I)	27,65%	14,60%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Κεφάλαια Tier I και Κεφάλαια Tier II)	21,52%	13,09%
Συντελεστής Φερεγγυότητας	35,21%	20,18%

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Την 31.12.2005, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου διαμορφώθηκε σε 13,09%, σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο ποσοστό που απαιτεί γενικά η Τράπεζα της Ελλάδος, ήτοι 8% και υψηλότερος από το ποσοστό που δεσμεύεται η Τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος ότι θα τηρεί, ήτοι 10%.

Σημειώνεται ότι η σημαντική μείωση του συνολικού δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας από 21,52% την 31.12.2004 σε 13,09% την 31.12.2005 οφείλεται αφενός στην αύξηση των σταθμισμένων κατά τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού, κυρίως λόγω της αύξησης των χορηγήσεων κατά 32% περίπου και στη μείωση των ιδίων κεφαλαίων κατά 26% εξαιτίας της διανομής αποθεματικών και της μείωσης μέρους του υφιστάμενου μετοχικού κεφαλαίου. Σημειώνεται ότι η μείωση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων μετά τα αφαιρούμενα στοιχεία, ήταν της τάξης του 20%, δηλαδή μικρότερη από την αντίστοιχη μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

1.1.9 Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

Παρακάτω παρατίθενται συνοπτικά οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Τράπεζας, τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται και τη Δημόσια Προσφορά.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Τράπεζας

- Το Ελληνικό Δημόσιο ασκούσε και θα συνεχίσει να ασκεί, σημαντική επιρροή στην Τράπεζα και θα συνεχίσει να είναι σημαντικός μέτοχος μετά τη Συνδυασμένη Προσφορά.
- Στο μέλλον η Τράπεζα θα υπόκειται σε νέες απαιτήσεις νομικού περιεχομένου και απαιτήσεις χρηματοοικονομικής αναφοράς και η ικανότητα της να ανταποκριθεί στις νέες απαιτήσεις δεν έχει δοκιμαστεί.
- Τα νέα πληροφοριακά συστήματα της Τράπεζας ενδέχεται να μην εφαρμοστούν πλήρως και επιτυχώς εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος.
- Οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας έχουν ενημερώσει την Τράπεζα ότι αν και έχουν υπάρξει βελτιώσεις, τα συστήματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ελέγχου χρήζουν περαιτέρω βελτίωσης.
- Η Τράπεζα υπόκειται σε περιορισμούς σχετικά με τις προσλήψεις και απολύσεις υπαλλήλων.
- Τα επιχειρηματικά σχέδια της Τράπεζας που στοχεύουν στην εξέλιξή της σε μια σύγχρονη, δυναμική και ιδιαίτερα ανταγωνιστική, εστιασμένη στη λιανική τραπεζική, τράπεζα, ενδέχεται να μην είναι επιτυχή.

- Οι μέχρι στιγμής επιδόσεις της Τράπεζας κατά την περιορισμένη, χρονικά, δραστηριοποίησή της στον τομέα της καταναλωτικής πίστης ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικές των αντίστοιχων μελλοντικών αποτελεσμάτων της.
- Η οικονομική απόδοση της Τράπεζας μπορεί να επηρεαστεί δυσμενώς από την απόδοση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου.
- Η ικανότητα της Τράπεζας να λειτουργήσει αποτελεσματικά ως εισηγμένη εταιρία εξαρτάται από την διατήρηση ορισμένων στελεχών και την συνολική ενίσχυση των εταιρικών πόρων.
- Ενδεχόμενος τερματισμός της συμφωνίας της Τράπεζας με τα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΑ Α.Ε. μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την μελλοντική της ανάπτυξη.
- Η σχέση της Τράπεζας με τα ΕΛΤΑ και η αποκλειστική χρήση του δικτύου καταστημάτων των ΕΛΤΑ για την διανομή των προϊόντων μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο διερεύνησης.
- Η φήμη της Τράπεζας αποτελεί σημαντικό περιουσιακό της στοιχείο και αν βλαφθεί, η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διατηρήσει τους υφιστάμενους πελάτες της ή να προσελκύσει νέους.
- Ο τρέχων δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων μπορεί να μην είναι ενδεικτικός του μελλοντικού.
- Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στις λειτουργίες της Τράπεζας μελλοντικά.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κλάδο

- Ο Τραπεζικός Κλάδος στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό.
- Μεταβολή ή διεύρυνση του ρυθμιστικού πλαισίου του τραπεζικού κλάδου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και στην Ελλάδα δύναται να έχουν ουσιαστικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.
- Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας και λειτουργικού κινδύνου της Τράπεζας ενδέχεται να μεταβληθούν ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της Νέας Συμφωνίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (New Basle Capital Accord).
- Ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από υψηλό επίπεδο συμμετοχής των υπαλλήλων σε συνδικαλιστικές οργανώσεις.
- Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις λειτουργίες, τη στρατηγική και τις προοπτικές της Τράπεζας.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Δημόσια Προσφορά

- Το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζει εντονότερες διακυμάνσεις σε σχέση με άλλα χρηματιστήρια.
- Η τιμή της κοινής ονομαστικής μετοχής του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.
- Οι μετοχές του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου δεν υπόκεινται στις διατάξεις που αφορούν τη Δημόσια Πρόταση Αγοράς Κινητών Αξιών στην περίπτωση που επενδυτής αποκτήσει άμεσα ή έμμεσα, την πλειοψηφία των μετοχών της Τράπεζας από το Ελληνικό Δημόσιο, μέσω διαδικασίας αποκρτικοποίησης.

1.2 Συνοπτικά Στοιχεία Συνδυασμένης Προσφοράς μετοχών της Τράπεζας

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 21.11.2005 σε συνέχεια της 55/08.06.2005 απόφασης Δ.Ε.Α. αποφάσισε την εισαγωγή των μετοχών της στο Χ.Α. Στη συνέχεια το Δ.Σ. προέβη σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες για τη ρύθμιση όλων των λεπτομερειών και των τεχνικών θεμάτων, που σχετίζονται με την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. (κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης»).

Η Διυπουργική Επιτροπή Αποκρατικοποιήσεων (Δ.Ε.Α.) με την υπ' αριθμ. 66/10.05.2006 απόφασή της αποφάσισε να διαθέσει μέσω συνδυασμένης προσφοράς ποσοστό 31,24% των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

Ειδικότερα οι μετοχές αυτές θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά σε ειδικούς (εφεξής οι «Ειδικοί Επενδυτές») και μη ειδικούς επενδυτές (εφεξής οι «Μη Ειδικοί Επενδυτές») στην Ελλάδα, με Διεθνή Προσφορά στο εξωτερικό σε Ειδικούς Επενδυτές, σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και σε Ειδικούς Επενδυτές (Q.I.B.) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933 καθώς και με παράλληλη διάθεση σε περιορισμένο κύκλο προσώπων σε εργαζομένους και μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας, σε τιμή μειωμένη κατά 10% σε σχέση με την τιμή διάθεσης, καθώς και σε 50 κατά το ανώτερο συνεργάτες της Τράπεζας στην τιμή διάθεσης. Το σύνολο των Προσφερόμενων Μετοχών που θα διατεθούν στη συνδυασμένη προσφορά θα είναι έως 44.010.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, οι οποίες ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο. Αναλυτικότερα, η συνδυασμένη προσφορά (εφεξής η «Συνδυασμένη Προσφορά») αποτελείται από:

- την παράλληλη διάθεση έως 1.750.000 κοινών ονομαστικών μετοχών σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, ήτοι σε εργαζομένους της Τράπεζας και μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας, σε τιμή μικρότερη κατά ποσοστό 10% της τιμής διάθεσης καθώς και σε 50 κατά ανώτατο συνεργάτες της (εφεξής «Ιδιωτική Τοποθέτηση»), βάσει της υπ' αριθμ. 4/379/18.04.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
- την Εγχώρια Προσφορά Μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν, μέσω του εγχώριου Σχήματος Αναδόχων, με Δημόσια Προσφορά σε Ειδικούς και Μη Ειδικούς Επενδυτές στην Ελλάδα και
- τη Διεθνή Προσφορά Μετοχών, οι οποίες θα διατεθούν (διάθεση η οποία δεν αποτελεί δημόσια προσφορά κατά την έννοια του Ν. 3401/2005) στο εξωτερικό σε Ειδικούς Επενδυτές, σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και σε Ειδικούς Επενδυτές (Q.I.B.) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933.

Η τιμή διάθεσης των Προσφερόμενων Μετοχών (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους της Εγχώριας Προσφοράς και τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, σε συνεννόηση με τον προσφέροντα μέτοχο σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 8 του Ν. 3401/2005 και το άρθρο 7 της απόφασης 1/364/05.12.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, με την μέθοδο του Βιβλίου Προσφορών.

Επίσης, το Ελληνικό Δημόσιο προς το σκοπό διευκόλυνσης πράξεων σταθεροποίησης επί των μετοχών της Τράπεζας έχει συνομολογήσει με τους Συντονιστές Κύριου Αναδόχους της Εγχώριας Προσφοράς και τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, για λογαριασμό των Αναδόχων, ρήτρα επιπρόσθετης κατανομής μετοχών (overallotment facility) και τους έχει παραχωρήσει δικαίωμα προαίρεσης αγοράς

(greenshoe option) μέχρι 5.070.000 επιπρόσθετων μετοχών της Τράπεζας κυριότητας του (εφεξής οι «Πρόσθετες Μετοχές»), ώστε οι τελευταίοι να τις διαθέσουν σε τελικούς επενδυτές για την κάλυψη τυχόν αυξημένης ζήτησης κατά την Εγχώρια Προσφορά και Διεθνή Προσφορά. Η τιμή και ο χρόνος μεταβίβασης των Πρόσθετων Μετοχών αυτών στους επενδυτές θα είναι ίδιοι με αυτές των υπόλοιπων Προσφερόμενων Μετοχών της Εγχώριας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς.

Αν διατεθούν και οι 5.070.000 Πρόσθετες Μετοχές κατά τα ανωτέρω, το σύνολο των Προσφερόμενων Μετοχών θα ανέλθει σε 49.080.000 κοινές ονομαστικές μετοχές.

Το Ελληνικό Δημόσιο θα διανείμει μια (1) δωρεάν κοινή ονομαστική μετοχή για κάθε δέκα (10) κοινές ονομαστικές μετοχές στους Μη Ειδικούς Επενδυτές, που θα αποκτήσουν Προσφερόμενες Μετοχές της Τράπεζας κατά τη Δημόσια Προσφορά και την Ιδιωτική Τοποθέτηση. Το κίνητρο αυτό παρέχεται υπό την προϋπόθεση ότι οι επενδυτές της Δημόσιας Προσφοράς θα διακρατήσουν τις μετοχές τους για χρονική περίοδο έξι (6) μηνών και οι επενδυτές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα τις διακρατήσουν για χρονική περίοδο δώδεκα (12) μηνών, από την ημερομηνία καταχώρισης της μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών στο Σύστημα Αϋλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών. Το εν λόγω κίνητρο για τους επενδυτές της Δημόσιας Προσφοράς και της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, αναφέρεται σε μέγιστο αριθμό εκατό (100) συνολικά δωρεάν κοινών ονομαστικών μετοχών ανά δικαιούχο επενδυτή.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις κοινές μετοχές του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω πριν την πραγματοποίηση επένδυσης στις μετοχές αυτές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα κατωτέρω περιγραφόμενα γεγονότα, οι λειτουργικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες και τα αποτελέσματα της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και συνεπακόλουθα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους της επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Τράπεζα. Πρόσθετοι κίνδυνοι που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί επίσης να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιλαμβάνει δηλώσεις που αφορούν στις δραστηριότητες της Τράπεζας και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται. Αυτές οι δηλώσεις μπορούν να αναγνωριστούν από τη χρήση ορολογίας που ενέχει το στοιχείο της εκτίμησης όπως «πιστεύει», «εκτιμά», «σχεδιάζει», «αναμένει», «προτίθεται», «στοχεύει», «ενδέχεται» «αναμένεται», «θα», «θα συνεχίσει», «θα πρέπει» ή «επιδιώκει» ή παρόμοιες εκφράσεις ή αρνητικές δηλώσεις επ' αυτών ή άλλες παραλλαγές αυτών ή παρόμοια ορολογία, ή από συζητήσεις για τη στρατηγική, το σχεδιασμό, τις προοπτικές, την αναμενόμενη ανάπτυξη, τους στόχους, τις επιτυχίες, τα μελλοντικά γεγονότα ή τις προθέσεις. Αυτές οι δηλώσεις μπορεί να βρεθούν στις παρακάτω ενότητες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου: 1.1.2 «Επιχειρηματική Δραστηριότητα», 1.1.3 «Επιχειρηματική Στρατηγική», 1.1.4 «Πληροφορίες για τις Τάσεις», 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ», 3.3.3 «Επενδύσεις», 3.3.6 «Νέα Προϊόντα και Υπηρεσίες», 3.3.7.4 «Εναλλακτικά Δίκτυα Εξυπηρέτησης» 3.3.8 «Μάρκετινγκ και Διαφήμιση», «Αντικείμενο Δραστηριοτήτων», 3.20 «Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας» και αλλού.

Αυτές οι δηλώσεις αντανakλούν τις τρέχουσες απόψεις της Διοίκησης της Τράπεζας σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και υπόκεινται σε γνωστούς ή/και αγνώστους κινδύνους, αβεβαιότητες και υποθέσεις. Πολλοί παράγοντες δύναται να οδηγήσουν τα πραγματικά αποτελέσματα, την απόδοση ή τα επιτεύγματα της Τράπεζας να διαφέρουν από τα μελλοντικά αποτελέσματα, την απόδοση ή/και τα επιτεύγματα που ενδέχεται να διατυπώνονται άμεσα ή έμμεσα στις εν λόγω δηλώσεις.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Επιχειρηματικές Δραστηριότητες της Τράπεζας

Το Ελληνικό Δημόσιο ασκούμε και θα συνεχίσει να ασκεί, σημαντική επιρροή στην Τράπεζα και θα συνεχίσει να είναι σημαντικός μέτοχος μετά τη Συνδυασμένη Προσφορά.

Επιρροή του Ελληνικού Δημοσίου κατά το παρελθόν.

Κατά το παρελθόν, το Ελληνικό Δημόσιο ασκούμε σημαντική επιρροή στη διαχειριστική πολιτική της Τράπεζας. Ορισμένες από τις λειτουργίες και τις εμπορικές ή επενδυτικές αποφάσεις της Τράπεζας επηρεάστηκαν από πολιτικούς και οικονομικούς στόχους της Ελληνικής κυβέρνησης, γεγονός που είχε ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, την αγορά εκ μέρους της Τράπεζας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, τη χρηματοδότηση επιχειρήσεων του ευρύτερου δημόσιου τομέα και την προσφορά ελκυστικών επιτοκίων καταθέσεων.

Το Ελληνικό Δημόσιο θα συνεχίσει να είναι ο πλειοψηφών μέτοχος της Τράπεζας μετά την Συνδυασμένη Προσφορά.

Μετά τη Συνδυασμένη Προσφορά, το Ελληνικό Δημόσιο θα ελέγχει άμεσα το 58,76% του μετοχικού κεφαλαίου ή το 55,16% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (λαμβανομένου υπόψη και του αριθμού των μετοχών που αφορά την επιπρόσθετη κατανομή μετοχών στο πλαίσιο των πράξεων σταθεροποίησης). Συνεπεία αυτού, το Ελληνικό Δημόσιο θα συνεχίσει να έχει σημαντική επιρροή στις αποφάσεις που λαμβάνονται από τους μετόχους κατόπιν ψηφοφορίας.

Το Ελληνικό Δημόσιο θα εξασκεί τα δικαιώματά του ως μέτοχος όπως προβλέπεται από τον Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Τράπεζας. Επομένως, όσο το Ελληνικό Δημόσιο κατέχει την πλειοψηφία των μετοχών της Τράπεζας, θα ασκεί σημαντική επιρροή στις αποφάσεις που λαμβάνονται από τους μετόχους της Τράπεζας κατόπιν ψηφοφορίας, επιτρέποντάς του, μεταξύ άλλων, να εγκρίνει αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και άλλες τροποποιήσεις στο καταστατικό καθώς και να εκλέγει μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της.

Όσο το Ελληνικό Δημόσιο συνεχίζει να διατηρεί την πλειοψηφία του μετοχικού της κεφαλαίου, η Τράπεζα θα υπόκειται επιπλέον και στους Κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ένωσης που αφορούν δημόσιες προμήθειες αγαθών, υπηρεσιών και έργων, εκτός εάν οι κανονισμοί αυτοί τροποποιηθούν.

Αν και η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η Τράπεζα θα συνεχίσει να ακολουθεί την υφιστάμενη στρατηγική της, η οποία είναι προσαρμοσμένη στο ανταγωνιστικό περιβάλλον, δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της θα συνεχίσουν να διατηρούν τα παρόντα αξιώματά τους ή ότι οι επιχειρηματικές πρωτοβουλίες και στρατηγικές της δεν θα μεταβληθούν αν υπάρξει αλλαγή της κυβερνητικής πολιτικής που οφείλεται σε εκλογές ή άλλη αιτία.

Στο μέλλον η Τράπεζα θα υπόκειται σε νέες απαιτήσεις νομικού περιεχομένου και απαιτήσεις ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής αναφοράς και η ικανότητα της να ανταποκριθεί στις νέες απαιτήσεις δεν έχει δοκιμαστεί.

Με την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. και την απόκτηση της άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος, η Τράπεζα θα υπόκειται i) στους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης οι οποίοι απαιτούν, μεταξύ άλλων, την υιοθέτηση διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου σε συμφωνία με τις απαιτήσεις του Νόμου 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης για τις εισηγμένες εταιρίες και τις σχετικές ΠΔ/ΤΕ και ii) τις υποχρεώσεις ενδιάμεσων αναφορών. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα θα πρέπει να δημοσιεύει τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. εντός της προβλεπόμενης περιόδου από το τέλος του κάθε τριμήνου, η οποία σήμερα ανέρχεται σε δύο μήνες. Στο παρελθόν η Τράπεζα δεν είχε την υποχρέωση να δημοσιεύει ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις και ως εκ τούτου τα συστήματά της δεν ήταν σχεδιασμένα ώστε να παράγουν τέτοιες καταστάσεις. Παρ' όλα αυτά η Τράπεζα παρήγαγε τις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις του 2005 (σε Δ.Π.Χ.Π.) κάνοντας χρήση του παλαιού συστήματος. Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της για να δημοσιεύει εμπρόθεσμα ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, καθώς δεν έχει δοκιμαστεί η ικανότητα της Τράπεζας να ανταπεξέλθει σε αυτές τις απαιτήσεις, δεν μπορεί να διασφαλιστεί, ότι η Τράπεζα θα μπορέσει χωρίς δυσκολία να ανταπεξέλθει εγκαίρως στις νέες απαιτήσεις.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Τα νέα πληροφοριακά συστήματα της Τράπεζας ενδέχεται να μην εφαρμοστούν πλήρως και επιτυχώς εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος.

Η Τράπεζα βρίσκεται σε διαδικασία εφαρμογής ενός καινούργιου Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος (Integrated Information System (IIS)), με σκοπό την αναβάθμιση της υπάρχουσας υποδομής των πληροφοριακών της συστημάτων. Το νέο πληροφοριακό σύστημα είναι σχεδιασμένο για να βελτιώσει, μεταξύ άλλων, (τους εσωτερικούς ελέγχους και τα συστήματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης) τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από την αύξηση της πιστοδοτικής δραστηριότητας της Τράπεζας. Αν και η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι το κύριο μέρος του Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος, μη συμπεριλαμβανομένων των εφαρμογών προϋπολογισμού (budgeting) και κοστολόγησης (costing), θα έχει τεθεί σε λειτουργία μέχρι το τέλος του πρώτου εξαμήνου του 2006, ενώ οι εφαρμογές του προϋπολογισμού και της κοστολόγησης προβλέπεται να τεθούν σε λειτουργία έως το τέλος του 2006, δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι το νέο σύστημα θα λειτουργήσει σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα.

Προκειμένου να εξασφαλιστεί η ομαλή εφαρμογή του νέου Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος, η Τράπεζα ολοκληρώνει την φάση της πραγματοποίησης δοκιμών και ελέγχων για την διαδικασία μετάπτωσης και την αριότητα των δεδομένων (data migration and integrity checks). Καθώς αυτή η σημαντική αναβάθμιση του πληροφοριακού της συστήματος δεν έχει ακόμη πλήρως δοκιμαστεί και καθώς θα απαιτηθεί εκτεταμένη εκπαίδευση για την χρήση του νέου συστήματος, η Διοίκηση της Τράπεζας δεν μπορεί να εγγυηθεί στους επενδυτές ότι θα εφαρμοστεί άμεσα στο σύνολό της. Επιπλέον, η μη άμεσα επιτυχής εφαρμογή του νέου Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος θα μπορούσε να καθυστερήσει την διαδικασία επίτευξης των στόχων της Τράπεζας.

Οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας έχουν ενημερώσει την Τράπεζα ότι αν και έχουν υπάρξει βελτιώσεις, τα συστήματα χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ελέγχου χρήζουν περαιτέρω βελτίωσης

Οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας έχουν ενημερώσει τη Διοίκηση της Τράπεζας στο πλαίσιο της εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α., ότι αν και έχουν υπάρξει βελτιώσεις, τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου επί των συστημάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης χρήζουν περαιτέρω βελτίωσης. Αν και η Τράπεζα βρίσκεται στην διαδικασία εφαρμογής νέων συστημάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ελέγχου, τα οποία θεωρεί ότι διορθώνουν τις αδυναμίες των υφιστάμενων συστημάτων, τα νέα συστήματα δεν έχουν εφαρμοστεί και δεν έχουν δοκιμαστεί πλήρως και μέχρι να εφαρμοστούν και να δοκιμαστούν επιτυχώς, η Διοίκηση της Τράπεζας δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι θα έχουν επέλθει οι απαιτούμενες βελτιώσεις.

Η Τράπεζα υπόκειται σε περιορισμούς σχετικά με τις προσλήψεις και απολύσεις υπαλλήλων.

Σύμφωνα με το Ν. 3429/2005, ο οποίος παρέχει το ρυθμιστικό πλαίσιο για τις δημόσιες επιχειρήσεις, η Τράπεζα, δεν θεωρείται πλέον δημόσια επιχείρηση στην Ελλάδα, παρά το γεγονός ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα διατηρήσει την απόλυτη πλειοψηφία του μετοχικού της κεφαλαίου. Παρ' όλα αυτά και για όσο διάστημα το Ελληνικό Δημόσιο συνεχίζει να διατηρεί την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου, η Τράπεζα θα συνεχίσει να υπόκειται σε συγκεκριμένες διατάξεις που αφορούν τις προσλήψεις νέων

υπαλλήλων. Όσον αφορά τις νέες προσλήψεις και, για όσο διάστημα το Ελληνικό Δημόσιο θα συμμετέχει με ποσοστό μεγαλύτερο του 50% στην Τράπεζα, όλοι οι νέοι υπάλληλοι πρέπει να προσλαμβάνονται μέσω μιας διαδικασίας προσλήψεων ελεγχόμενης από το Α.Σ.Ε.Π. (Ανώτατο Συμβούλιο Επιλογής Προσωπικού). Οι προσλήψεις μέσω αυτής της διαδικασίας, περιορίζουν την ευελιξία της Τράπεζας σε σχέση με τις εκάστοτε επιχειρηματικές ανάγκες (Βλέπε ενότητα 3.16 «Προσωπικό»). Οι προαναφερθέντες (νέοι) εργαζόμενοι είναι δυνατό να απολυθούν σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο που ισχύει για τους εργαζόμενους στον ιδιωτικό τομέα. Οι περιορισμοί στις δυνατότητες πρόσληψης και απόλυσης προσωπικού της Τράπεζας, μπορεί να έχουν δυσμενή επίδραση στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της, καθώς ενδέχεται να μειώσουν τη λειτουργική της ευελιξία και να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις στην εφαρμογή του επιχειρηματικού της σχεδίου.

Τα επιχειρηματικά σχέδια της Τράπεζας που στοχεύουν στην εξέλιξη της σε μια σύγχρονη, δυναμική και ιδιαίτερα ανταγωνιστική, εστιασμένη στη λιανική τραπεζική, τράπεζα, ενδέχεται να μην είναι επιτυχή.

Η Τράπεζα έχει εφαρμόσει νέα επιχειρηματικά σχέδια με στόχο την ενίσχυση της κερδοφορίας της και τη βελτίωση της ικανότητάς της να ανταγωνίζεται επιτυχώς σε μια απελευθερωμένη αγορά. Η Τράπεζα συνεχίζει να αναπτύσσει τα εν λόγω επιχειρηματικά σχέδια τα οποία περιλαμβάνουν ταχεία ανάπτυξη των λειτουργιών λιανικής τραπεζικής, εκσυγχρονισμό της Τράπεζας και επίτευξη αυξημένης κερδοφορίας.

Η Τράπεζα προσέλαβε πρόσφατα ορισμένα ανώτερα διευθυντικά στελέχη, προερχόμενα από τον ιδιωτικό τομέα, προκειμένου να συνδράμουν στην εφαρμογή των επιχειρηματικών σχεδίων της. Παρ' όλα αυτά, ο βαθμός επιτυχίας της στρατηγικής της Τράπεζας εξαρτάται εν μέρει από παράγοντες εκτός του ελέγχου της, όπως είναι η ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας και τυχόν μεταβολές της Ελληνικής εργατικής νομοθεσίας. Η Διοίκηση της Τράπεζας δεν μπορεί να εξασφαλίσει ότι η Τράπεζα θα μπορέσει να εφαρμόσει επιτυχώς, ή να ωφεληθεί κατά το μέγιστο δυνατό, από τις πρωτοβουλίες αυτές.

Οι μέχρι στιγμής επιδόσεις της Τράπεζας κατά την περιορισμένη, χρονικά, δραστηριοποίησή της στον τομέα της καταναλωτικής πίστης ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικές των αντίστοιχων μελλοντικών αποτελεσμάτων της.

Σημαντικό παράγοντα της στρατηγικής της Τράπεζας για τη μελλοντική ανάπτυξη της, αποτελεί η ικανότητα της να επανατοποθετηθεί από ένα κατά κύριο λόγο καταθετικό πιστωτικό ίδρυμα σε έναν σύγχρονο χρηματοπιστωτικό οργανισμό που εξυπηρετεί το σύνολο των αναγκών των πελατών της σε προϊόντα / υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής. Η Τράπεζα έχει εισέλθει σχετικά πρόσφατα στην αγορά της καταναλωτικής πίστης και των πιστωτικών καρτών, καθώς και στην προσφορά στεγαστικών δανείων σε ιδιώτες εκτός των δημοσίων υπαλλήλων, τομείς στους οποίους οι ανταγωνιστές της έχουν ήδη σημαντική εμπειρία. Οι μέχρι στιγμής επιδόσεις της Τράπεζας κατά την περιορισμένη χρονικά δραστηριοποίησή της σε αυτούς τους τομείς, ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικές των αντίστοιχων μελλοντικών επιδόσεών της.

Η οικονομική απόδοση της Τράπεζας μπορεί να επηρεαστεί δυσμενώς από την απόδοση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου.

Η Τράπεζα έχει ένα μεγάλο χαρτοφυλάκιο επενδυτικών χρεογράφων συνεπεία της υπερβάλλουσας ρευστότητας της. Αντίστοιχα, τα έσοδα και τα κέρδη της Τράπεζας εξαρτώνται σε κάποιο βαθμό από τις συν-

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

θήκες στην αγορά των ομολόγων και σε μικρότερο βαθμό από τις αγορές μετοχών. Αλλαγές στις συνθήκες αυτών των αγορών μπορούν να προκαλέσουν διακυμάνσεις και να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα της Τράπεζας. Επίσης η Τράπεζα ενδέχεται να αποκομίσει μικρότερα έσοδα από τόκους από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων της εάν δεν μπορέσει να επαναεπενδύσει το εισόδημα από ομολογίες που έχουν λήξει σε άλλες ομολογίες με ίδια ή υψηλότερη απόδοση.

Στον βαθμό που η Τράπεζα επενδύει σε μετοχές, ομολογιακές εκδόσεις μη κυβερνητικών εκδοτών, hedge funds και σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα, ενδέχεται να αντιμετωπίσει διακυμάνσεις οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς την χρηματοοικονομική της επίδοση, ως αποτέλεσμα των δυσμενών αποδόσεων των ανωτέρω κατηγοριών επενδύσεων.

Η Τράπεζα προσπαθεί να μειώσει τον επιτοκιακό κίνδυνο του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου, μεταξύ άλλων και μέσω συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps), αν και δεν υπολογίζει το value at risk για το συνολικό της χαρτοφυλάκιο.

Η ικανότητα της Τράπεζας να λειτουργήσει αποτελεσματικά ως εισηγμένη εταιρία εξαρτάται από την διατήρηση ορισμένων στελεχών και την συνολική ενίσχυση των εταιρικών πόρων.

Η συνεχής βελτίωση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου καθώς και η συμμόρφωση με τον Ν. 3016/2002 και οι σχετικές υποχρεώσεις ενημέρωσης που προκύπτουν από την εισαγωγή των μετοχών και την απόκτηση της άδειας λειτουργίας ως πιστωτικό ίδρυμα εμπεριέχουν υψηλό κόστος και θα δημιουργήσουν σημαντικό φόρτο για την διοίκηση. Η Τράπεζα εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις προσωπικές προσπάθειες και τις ικανότητες ορισμένων στελεχών. Η διακοπή συνεργασίας με αυτά τα στελέχη μπορεί να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην ικανότητα της Τράπεζας να λειτουργήσει αποτελεσματικά ως εισηγμένη εταιρία και στην επίτευξη των μελλοντικών στόχων της. Η Τράπεζα θα χρειαστεί να προσλάβει περισσότερα στελέχη τα οποία θα βοηθήσουν στην επίτευξη των στόχων και στη διαρκή συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που επιβάλλονται στις εισηγμένες εταιρίες. Αποτυχία πρόσληψης ή καθυστέρηση στις προσλήψεις τέτοιων στελεχών μπορεί να έχει ουσιαστικά δυσμενή επίδραση στην ικανότητα της Τράπεζας να επιτύχει τους στόχους και να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της ως εισηγμένη εταιρία.

Ενδεχόμενος τερματισμός της συμφωνίας της Τράπεζας με τα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΑ Α.Ε. μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την μελλοντική της ανάπτυξη.

Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης μεταξύ της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ, που υπογράφηκε στις 19.11.2001, με δεκαετή διάρκεια (ήτοι μέχρι το 2011), τα ΕΛΤΑ διαθέτουν στην αγορά τα τραπεζικά προϊόντα της Τράπεζας και διανέμουν κατ' αποκλειστικότητα ορισμένα από αυτά, ενώ η Τράπεζα διαθέτει κατ' αποκλειστικότητα στην αγορά μέσω του δικτύου της ταχυδρομικά προϊόντα των ΕΛΤΑ, όπως τα Eurogiro, πληρωμές συντάξεων, υπηρεσίες συναλλαγών σε λογαριασμούς Giro και προπληρωμένα φιλοτελικά προϊόντα. Παράλληλα, οι πελάτες της Τράπεζας μπορούν να πραγματοποιήσουν μια σειρά τραπεζικών συναλλαγών σε οποιοδήποτε από τα 820 ταχυδρομικά καταστήματα των ΕΛΤΑ στη Ελλάδα.

Μετά το 2011, η προαναφερθείσα σύμβαση θα ανανεώνεται αυτόματα ετησίως, εκτός και αν υπάρξει προηγούμενη γραπτή ειδοποίηση προς το αντισυμβαλλόμενο μέρος, έξι (6) τουλάχιστον μήνες πριν τη λήξη της περιόδου ισχύος της σύμβασης. Η σύμβαση μπορεί να τερματιστεί άμεσα από οποιοδήποτε

μέρος ύστερα από έγγραφη ειδοποίηση του αντισυμβαλλομένου, σε περίπτωση που το αντισυμβαλλόμενο μέρος έχει παραβιάσει κάποια από τις συμβατικές του υποχρεώσεις και δεν έχει θεραπεύσει την παραβίαση αυτή εντός διαστήματος τριών (3) μηνών από την έγγραφη ενημέρωση του.

Ωστόσο, ενδεχόμενος τερματισμός, για οποιονδήποτε λόγο, της προαναφερθείσας σύμβασης, θα μπορούσε να περιορίσει την δυνατότητά της Τράπεζας να παρέχει υπηρεσίες στους πελάτες της ή να προσελκύει νέους πελάτες μέσω του δικτύου των ΕΛΤΑ.

Η σχέση της Τράπεζας με τα ΕΛΤΑ και η αποκλειστική χρήση του δικτύου καταστημάτων των ΕΛΤΑ για την διανομή των προϊόντων μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο διερεύνησης.

Τα τελευταία χρόνια, ως συνέπεια της εφαρμογής των Κοινοτικών Οδηγιών της Ε.Ε. του 1996 και του 2001 για τις Ταχυδρομικές Υπηρεσίες, η ευρωπαϊκή αγορά ταχυδρομικών υπηρεσιών έχει σε σημαντικό βαθμό απελευθερωθεί με στόχο την δημιουργία αυξημένου ανταγωνισμού. Μια τρίτη και τελική οδηγία σχεδιάζεται να υιοθετηθεί το 2007 η οποία μπορεί να οδηγήσει στην πλήρη απελευθέρωση της ευρωπαϊκής αγοράς ταχυδρομικών υπηρεσιών. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει δείξει τα τελευταία χρόνια μια αυξανόμενη προθυμία να εξετάσει τις σχέσεις μεταξύ των παροχών ταχυδρομικών υπηρεσιών και των ταχυδρομικών ταμιευτηρίων στα κράτη μέλη της Ε.Ε. για να προσδιορίσει αν αυτές οι σχέσεις αντίκεινται στον ανταγωνισμό. Περαιτέρω απελευθέρωση του κλάδου των ταχυδρομικών υπηρεσιών στην Ευρώπη μπορεί να προκαλέσει αυξημένη διερεύνηση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχετικά με τη σχέση των ΕΛΤΑ και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, η οποία θα μπορούσε να έχει αρνητική επίδραση στις υφιστάμενες και μελλοντικές λειτουργικές συμφωνίες της Τράπεζας.

Η Τράπεζα έχει ωφεληθεί στο παρελθόν και συνεχίζει να επωφελείται από την στενή σχέση με τα ΕΛΤΑ. Όπως έχει προαναφερθεί, η Τράπεζα έχει συνάψει σύμβαση αποκλειστικής συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ από την 19.11.2001, η οποία λήγει το Νοέμβριο του 2011. Είναι πιθανό η εν λόγω σύμβαση αποκλειστικής συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ να αποτελέσει αντικείμενο διερεύνησης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ή την Επιτροπή Ανταγωνισμού. Επίσης, τρίτα μέρη θα μπορούσαν να ζητήσουν την διερεύνηση αυτή υποστηρίζοντας ότι τέτοιου είδους συμφωνίες συνιστούν παραβίαση της νομοθεσίας περί ανταγωνισμού. Επιπρόσθετα, είναι δυνατόν να επιβληθεί στην Τράπεζα πρόστιμο από τις Ελληνικές αρχές, ειδικότερα από την Επιτροπή Ανταγωνισμού, η οποία διαθέτει την σχετική αρμοδιότητα ελέγχου του συμβατού όλων των συμφωνιών που συνάπτουν οι επιχειρήσεις στην εθνική αγορά και την επιβολή κυρώσεων σύμφωνα με τις διατάξεις περί προστασίας του ελεύθερου ανταγωνισμού (Ν. 703/1977, ως τροποποιηθείς ισχύει) εάν αποφασιστεί ότι η εν λόγω συμφωνία αντίκειται στους κανόνες ανταγωνισμού (βλέπε ενότητα 3.3.10.1 «Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.» και ειδικότερα τις παραγράφους που αφορούν στο Νομικό Έλεγχο). Εάν το επιβληθέν πρόστιμο είναι μεγάλο, τότε αυτό μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα της Τράπεζας, την χρηματοοικονομική της θέση και τις προοπτικές της.

Η ΕΕ έχει τα τελευταία χρόνια ερευνήσει θέματα που αφορούν σε κρατικές ενισχύσεις προερχόμενα από τη σχέση ανάμεσα στους παροχείς Ταχυδρομικών Υπηρεσιών και τα Ταχυδρομικά Ταμιευτήρια σε άλλα κράτη μέλη της Ε.Ε. όπως στην Γερμανία και την Γαλλία. Εξ αιτίας της αποκλειστικής χρήσης του δικτύου καταστημάτων ΕΛΤΑ και του ποσού που καταβάλλεται σε αυτά από την Τράπεζα, θα μπορούσε να προκληθεί έρευνα από την Ε.Ε. για το αν αυτή η σχέση αποτελεί μη συμβατή κρατική ενίσχυση. Ειδικότερα, θα μπορούσε να ερευνηθεί το αν η παραχώρηση αποκλειστικότητας από τα ΕΛΤΑ στην Τράπεζα ή η ενδεχόμενη παροχή έκπτωσης από τα ΕΛΤΑ στην Τράπεζα συνιστούν μη συμβατή κρατική ενίσχυση

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

από τα ΕΛΤΑ στην Τράπεζα και αν εμπίπτουν στις διατάξεις των άρθρων 87-89 Συνθ. ΕΚ. Προκειμένου να κριθεί ότι οι όροι της σύμβασης αυτής, δεν συνιστούν μη συμβατή κρατική ενίσχυση από τα ΕΛΤΑ προς την Τράπεζα, οι όροι αυτοί θα πρέπει να θεωρηθεί ότι έχουν συναφθεί στη βάση «συναλλαγής ίσων αποστάσεων». Αν και η Διοίκηση της Τράπεζας πιστεύει ότι οι όροι της εν λόγω σύμβασης με τα ΕΛΤΑ έχουν διαπραγματευτεί στη βάση «συναλλαγής ίσων αποστάσεων» ("arms' length transaction") δεν μπορεί να διασφαλιστεί ότι η Ε.Ε. δεν θα θεωρήσει, μετά από διερεύνηση, ότι η εν λόγω σύμβαση δεν συνιστά μη συμβατή κρατική ενίσχυση.

Αν κριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ότι πρόκειται για μη συμβατή κρατική ενίσχυση είναι δυνατό να απαιτηθεί από την Τράπεζα η τροποποίηση των όρων της σύμβασης, ώστε να εξαλειφθεί η μη συμβατή κρατική ενίσχυση και η επιστροφή στο Ελληνικό Δημόσιο της εισπραχθείσας ενίσχυσης μαζί με τους τόκους από την ημερομηνία χορήγησης της έως την είσπραξη. Ένα τέτοιο πόρισμα εκ μέρους της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και οποιαδήποτε απαίτηση για επιστροφή ποσών στο Ελληνικό Δημόσιο μπορούν να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα της Τράπεζας, την χρηματοοικονομική της θέση και τις προοπτικές της.

Η φήμη της Τράπεζας αποτελεί σημαντικό περιουσιακό της στοιχείο και αν βλαφθεί, η Τράπεζα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να διατηρήσει τους υφιστάμενους πελάτες της ή να προσελκύσει νέους.

Η Τράπεζα διαθέτει ισχυρή φήμη ως ένα αξιόπιστο και φιλικό προς τον πελάτη πιστωτικό ίδρυμα. Η Διοίκηση της Τράπεζας, ωστόσο, δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι, μελλοντικά, η αντίληψη της κοινής γνώμης για το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο θα παραμείνει ευνοϊκή. Η φήμη της Τράπεζας μπορεί να επηρεαστεί από αρνητική δημοσιότητα, δημοσιογραφικές φημολογίες και άλλους παράγοντες εκτός του ελέγχου της. Ανεξάρτητα από την βασιμότητα των γεγονότων που συνδέονται με οποιοδήποτε περιστατικό αρνητικής δημοσιότητας, η ζημιά στην φήμη της Τράπεζας θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια πελατών της και να έχει ουσιαστικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική της λειτουργία και τις προοπτικές της.

Ο τρέχων δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων μπορεί να μην είναι ενδεικτικός του μελλοντικού.

Μετά την μετατροπή της νομικής της μορφής (2002), η Τράπεζα διαθέτει στην αγορά μια νέα σειρά δανειακών προϊόντων που απευθύνονται στο σύνολο των πελατών της λιανικής τραπεζικής και όχι μόνο στους δημοσίους υπαλλήλους. Επιπλέον, η επέκταση του χαρτοφυλακίου δανείων λιανικής τραπεζικής αποτελεί μια από τις βασικές στρατηγικές ανάπτυξής της. Ιστορικά, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο έχει παρουσιάσει πολύ χαμηλό ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων. Την 31.12.2005, το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων ανερχόταν περίπου σε € 6,84 εκατ. γεγονός που κατά κύριο λόγο οφείλεται στο ότι μέχρι τη μεταβολή της εταιρικής μορφής της Τράπεζας τον Δεκέμβριο του 2002, οι δανειοδοτικές δραστηριότητές της περιορίζονταν στην παροχή στεγαστικών δανείων με πλήρεις εξασφαλίσεις σε δημόσιους υπαλλήλους και δανείων γενικού σκοπού με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου προς επιχειρήσεις του Ελληνικού Δημοσίου

Η Τράπεζα κατά την 31.12.2005 είχε ήδη σχηματίσει προβλέψεις ύψους € 31,37 εκατ. που ισοδυναμούσαν με το 1,03% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου της που αντιστοιχούν σε ποσοστό πλέον του 400% των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά την εν λόγω ημερομηνία. Καθώς η Τράπεζα ξεκίνησε την επέκταση της δανειοδοτικής της δραστηριότητας, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια άρχισαν να αυξάνονται (τόσο ως απόλυτος αριθμός, όσο και ως ποσοστό του συνόλου των δανείων) και εκτιμάται από την Διοί-

κηση της Τράπεζας ότι θα συνεχίσουν να αυξάνονται. Κατά συνέπεια, το υφιστάμενο επίπεδο του δείκτη των δανείων σε καθυστέρηση μπορεί να μην είναι αντιπροσωπευτικό του αντίστοιχου μελλοντικού.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στις λειτουργίες της Τράπεζας μελλοντικά.

Η Τράπεζα βρίσκεται στη διαδικασία επέκτασης του χαρτοφυλακίου της σε δάνεια λιανικής τραπεζικής. Το 2003, η Τράπεζα ξεκίνησε σταδιακά την εισαγωγή αναθεωρημένων διαδικασιών έγκρισης και παρακολούθησης δανείων ώστε να βελτιωθεί η ποιότητα των χορηγούμενων δανείων, με στόχο τον περιορισμό των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο μέλλον. Οι νέες αυτές διαδικασίες εστιάζουν στις ταμιακές ροές του δανειστή καθώς και στην ικανότητα του να αποπληρώσει το δάνειο. Παρ' όλα αυτά, η Διοίκηση της Τράπεζας δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι αυτές οι διαδικασίες έγκρισης και παρακολούθησης των πιστώσεων θα περιορίσουν δραστικά τον αριθμό των μη εξυπηρετούμενων δανείων στο μέλλον ή ότι τα μελλοντικά μη εξυπηρετούμενα δάνεια δε θα έχουν αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα της Τράπεζας στο μέλλον. Επιπρόσθετα, εξωγενείς παράγοντες, όπως ύφεση της παγκόσμιας οικονομίας, μπορεί να οδηγήσουν σε αύξηση του ποσοστού των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον Κλάδο

Ο Τραπεζικός Κλάδος στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό.

Η Τράπεζα αντιμετωπίζει σημαντικό ανταγωνισμό από τράπεζες και εταιρίες παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, οι οποίες προσφέρουν παρόμοια προϊόντα και υπηρεσίες. Η άρση των περιορισμών στον Ελληνικό τραπεζικό κλάδο έχει οδηγήσει στην ένταση του ανταγωνισμού. Το υψηλό επίπεδο συγκέντρωσης που παρουσιάζει ο τραπεζικός κλάδος έχει επίσης οδηγήσει σε έντονο ανταγωνισμό λόγω της μεγαλύτερης αποτελεσματικότητας και των αυξημένων πόρων των συγχωνευμένων οντοτήτων. Η ικανότητα της Τράπεζας να αντιμετωπίσει τον έντονο ανταγωνισμό εξαρτάται από πολλούς παράγοντες. Η Διοίκηση της Τράπεζας δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η Τράπεζα θα είναι σε θέση να ανταγωνιστεί επιτυχώς και ότι η οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματά της δεν θα επηρεαστούν.

Μεταβολή ή διεύρυνση του ρυθμιστικού πλαισίου του τραπεζικού κλάδου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και στην Ελλάδα δύναται να έχουν ουσιαστικά δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

Το ρυθμιστικό πλαίσιο του τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα έχει μεταβληθεί τα τελευταία χρόνια ως αποτέλεσμα των μεταβολών της εγχώριας νομοθεσίας, στα πλαίσια της εναρμόνισης της με τις σχετικές Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει προωθήσει τα τελευταία χρόνια μεταβολές στις κανονιστικές ρυθμίσεις που διέπουν τον τραπεζικό κλάδο. Τον Ιανουάριο του 1999, η Τράπεζα της Ελλάδος εισήγαγε νέους κανόνες αναφορικά με τις προβλέψεις των τραπεζών, οι οποίοι υποχρεώνουν τις Ελληνικές τράπεζες να σχηματίζουν συγκεκριμένες προβλέψεις ανάλογα με το είδος κάθε δανείου, και τις ημέρες που το δάνειο αυτό είναι σε καθυστέρηση. Τον Ιανουάριο του 2003 και του 2005, οι εν λόγω κανόνες τροποποιήθηκαν υποχρεώνοντας τις Ελληνικές τράπεζες (συμπεριλαμβανομένου και του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου) να αυξήσουν τις προβλέψεις τους, στο πλαίσιο της κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών. Η Διοίκηση της Τράπεζας δεν μπορεί να προβλέψει τις μεταβολές στο

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ρυθμιστικό πλαίσιο που μπορεί να επέλθουν, είτε ως αποτέλεσμα κανονιστικών πρωτοβουλιών στην Ευρωπαϊκή Ένωση είτε από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Σε περίπτωση που η Τράπεζα υποχρεωθεί να κάνει επιπλέον προβλέψεις ή να αυξήσει τα αποθεματικά της, ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της Νέας Συμφωνίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (New Basle Capital Accord) και άλλων δυνητικών θεσμικών μεταβολών, ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς τα αποτελέσματά της. Επιπλέον, ενδεχόμενη αδυναμία της Τράπεζας να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του ρυθμιστικού πλαισίου μπορεί να επιφέρει σημαντικά πρόστιμα και να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα της. Παρόλα τα ανωτέρω, σύμφωνα με τη Διοίκησή της, τα κεφάλαια της Τράπεζας, υπερβαίνουν σημαντικά τα ελάχιστα απαιτούμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Οι απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ενδέχεται να μεταβληθούν ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της Νέας Συμφωνίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (New Basle Capital Accord).

Το 1988, η Επιτροπή της Βασιλείας για την εποπτεία των Τραπεζών (Basle Committee on Banking Supervision) υιοθέτησε κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια (οι οποίες αναφέρονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο ως «κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας») βασισμένες στη σχέση μεταξύ του κεφαλαίου της κάθε τράπεζας και των πιστωτικών κινδύνων της. Οι κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας έχουν εφαρμοστεί από τις εποπτικές αρχές του τραπεζικού τομέα στις περισσότερες ανεπτυγμένες χώρες, περιλαμβανομένης και της Ελλάδας.

Το 1996, η Επιτροπή της Βασιλείας τροποποίησε τις κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας του 1988 με σκοπό να αντιμετωπίσει τον κίνδυνο της αγοράς όπως την έκθεση σε μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών και των επιτοκίων. Τον Ιούνιο του 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας κατέθεσε ένα αναθεωρημένο πλαίσιο επί των νέων επιπέδων κεφαλαιακής επάρκειας με σκοπό να αντικαταστήσει το υπάρχον καθεστώς («Νέα Συμφωνία για την Κεφαλαιακή Επάρκεια»). Οι προτάσεις της Νέας Συμφωνίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια επί του παρόντος περιλαμβάνουν διάφορες μεθοδολογίες υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο, ενώ εισάγουν και τη μέτρηση του λειτουργικού κινδύνου (του κινδύνου απωλειών που προέρχεται από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους και συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα).

Οι κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας στοχεύουν στην ενδυνάμωση της σταθερότητας του διεθνούς τραπεζικού συστήματος και στη μείωση των ανισοτήτων μεταξύ των διεθνών τραπεζών με την εναρμόνιση του ορισμού των ιδίων κεφαλαίων και της εκτίμησης του κινδύνου των στοιχείων ενεργητικού, καθώς και την υιοθέτηση κοινού ελάχιστου συντελεστή κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Η Νέα Συμφωνία για την Κεφαλαιακή Επάρκεια οριστικοποιήθηκε από την Επιτροπή της Βασιλείας τον Ιούνιο του 2004 και αναμένεται να εφαρμοστεί στις διάφορες χώρες που συμμετέχουν στην Επιτροπή της Βασιλείας έως το τέλος του 2006. Αν οι προτάσεις της Νέας Συμφωνίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια υιοθετηθούν πλήρως από την Ευρωπαϊκή Ένωση, ενδέχεται η Τράπεζα να υποχρεωθεί από τις εποπτικές αρχές να διατηρεί υψηλότερα επίπεδα κεφαλαίων, γεγονός το οποίο ενδέχεται να μειώσει τη λειτουργική ευελιξία της και να αυξήσει τις χρηματοδοτικές της δαπάνες. Συνεπώς, η Διοίκηση της Τράπεζας δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι η Νέα Συμφωνία για την Κεφαλαιακή Επάρκεια δεν θα έχει

ουσιωδώς δυσμενή επίδραση στην οικονομική κατάσταση ή τα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας στο μέλλον.

Ο τραπεζικός τομέας στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από υψηλό επίπεδο συμμετοχής των υπαλλήλων σε συνδικαλιστικές οργανώσεις.

Το σύνολο του προσωπικού της Τράπεζας συμμετέχει σε συνδικαλιστικές οργανώσεις και ειδικότερα στον Σύλλογο Εργαζομένων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, εκτός από εκατό υπαλλήλους της Δ/νσης Πληροφορικής που ανήκουν στο Σύλλογο Υπαλλήλων Μηχανογραφικού Κέντρου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. Οι εν λόγω Σύλλογοι πρόσφατα συμμετείχαν σε απεργιακές κινητοποιήσεις που εξαγγέλθηκαν από την Ομοσπονδία Τραπεζικών Οργανώσεων Εργαζομένων (Ο.Τ.Ο.Ε.) καθώς επίσης και από την Γενική Συνομοσπονδία Εργατών Ελλάδος (Γ.Σ.Ε.Ε.) και αφορούσαν γενικότερα θέματα του κλάδου. Μελλοντικές απεργίες της Ο.Τ.Ο.Ε. και άλλων σωματείων εργαζομένων μπορεί να προκαλέσουν εκτεταμένη παύση εργασιών στον Τραπεζικό κλάδο στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας. Δεν έχει υπάρξει απεργιακή κινητοποίηση που να προκλήθηκε από συγκεκριμένα ζητήματα μεταξύ της Διοίκησης της Τράπεζας και του προσωπικού και η οποία να οδήγησε στην διακοπή εργασιών την τελευταία διετία. Η συμμετοχή των υπαλλήλων της Τράπεζας σε οιοσδήποτε απεργιακές κινητοποιήσεις ενδέχεται να έχει ουσιωδώς δυσμενή επίδραση στη λειτουργία της καθώς και την επιχειρηματική δραστηριότητα και την οικονομική κατάστασή της.

Πολιτικές και οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις λειτουργίες, τη στρατηγική και τις προοπτικές της Τράπεζας.

Η οικονομική κατάσταση της Τράπεζας, τα λειτουργικά αποτελέσματά της και οι προοπτικές της, καθώς και η χρηματιστηριακή τιμή και η εμπορευσιμότητα των μετοχών της, είναι δυνατόν να επηρεαστούν δυσμενώς από γεγονότα εκτός του ελέγχου της, που συμπεριλαμβάνουν, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, τα ακόλουθα:

- αλλαγές στην Ελληνική κυβερνητική πολιτική,
- οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τον τραπεζικό κλάδο και άλλους τομείς,
- πολιτική αστάθεια ή στρατιωτικές συρράξεις στην Ευρώπη ή/και αλλού,
- φορολογικές και άλλες πολιτικές, οικονομικές ή κοινωνικές εξελίξεις στην Ελλάδα ή που επηρεάζουν την Τράπεζα,
- μεταβολές στο ύψος των επιτοκίων που καθορίζει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, και
- μεταβολές στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών (consumer confidence) και στο επίπεδο της καταναλωτικής δαπάνης.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεν μπορεί να διαβεβαιώσει τους επενδυτές ότι άλλα παρόμοια γεγονότα και τάσεις, τα οποία είναι πέρα από τον έλεγχο της, δεν δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την Προσφορά

Το Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) έχει χαμηλότερη ρευστότητα και παρουσιάζει εντονότερες διακυμάνσεις σε σχέση με άλλα χρηματιστήρια.

Το Χ.Α. θα είναι η μοναδική αγορά στην οποία θα είναι διαπραγματεύσιμες οι μετοχές του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. Το Χ.Α. έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με τα κυριότερα χρηματιστήρια της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών. Ως εκ τούτου, οι μέτοχοι μπορεί να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στην αγορά και πώληση των κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας, ειδικά εφόσον πρόκειται για σημαντικού χαρακτήρα συναλλαγές.

Μετά από τη Συνδυασμένη Προσφορά Μετοχών (συμπεριλαμβανομένου και του αριθμού των μετοχών που αφορά την επιπρόσθετη κατανομή μετοχών στα πλαίσια των πράξεων σταθεροποίησης που θα διενεργήσουν οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς), το Ελληνικό Δημόσιο θα διατηρεί άμεσα το 55,16% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Μελλοντικές πωλήσεις μέσω της χρηματιστηριακής αγοράς σημαντικού αριθμού κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας, από οποιονδήποτε μεγάλο μέτοχο ή ομάδα μετόχων, ή ακόμη και η εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μια τέτοια πώληση, θα μπορούσε να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

Στο παρελθόν, οι τιμές διαπραγμάτευσης των εισηγμένων μετοχών στο Χ.Α. έχουν παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. Το γεγονός αυτό έχει επηρεάσει στο παρελθόν και ίσως να επηρεάσει στο μέλλον, την τιμή διαπραγμάτευσης και τη ρευστότητα των μετοχών των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών, συμπεριλαμβανομένης της μετοχής του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

Η τιμή της κοινής ονομαστικής μετοχής του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών μετοχών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις, ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, πολλοί από τους οποίους είναι εκτός του ελέγχου της Τράπεζας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών περιλαμβάνονται, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, οι ακόλουθοι:

- πραγματοποιηθείσες ή οι προσδοκώμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Τράπεζας,
- η κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας και των οικονομιών των άλλων χωρών που έχουν υιοθετήσει το Ευρώ ως νόμισμά τους στο πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης,
- η πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλου αριθμού μετοχών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στην χρηματιστηριακή αγορά,
- η θέση των ανταγωνιστών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στην αγορά,
- η μεταβολή των οικονομικών εκτιμήσεων των χρηματιστηριακών αναλυτών,
- οι συνθήκες και τάσεις στον τραπεζικό κλάδο στην Ελλάδα και αλλού στην Ευρώπη,
- οι ανακοινώσεις των αποτελεσμάτων της Τράπεζας και των ανταγωνιστών της, και
- η γενικότερη κατάσταση των κεφαλαιαγορών.

Τέτοιες διακυμάνσεις στην αγορά μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας, ασχέτως των αποτελεσμάτων της και η χρηματιστηριακή αξία των κοινών μετοχών της μπορεί να διαφέρει σημαντικά από την υποκείμενη καθαρή αξία του ενεργητικού της.

Επιπλέον, η εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. δεν αποτελεί ένδειξη ότι θα υπάρξει ρευστότητα για τις κοινές μετοχές της. Πριν από την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α., δεν υφίσταται αγορά για τη διαπραγμάτευση των κοινών ονομαστικών μετοχών της και δεν υπάρχει εγγύηση ότι θα αναπτυχθεί ή θα διατηρηθεί μια ενεργός αγορά για αυτές. Η χρηματιστηριακή αξία των κοινών ονομαστικών μετοχών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου μπορεί να παρουσιάσει αύξηση ή μείωση.

Οι μετοχές του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου δεν υπόκεινται στις διατάξεις που αφορούν τη Δημόσια Πρόταση Αγοράς Κινητών Αξιών στην περίπτωση που επενδυτής αποκτήσει, άμεσα ή έμμεσα, την πλειοψηφία των μετοχών της Τράπεζας, από το Ελληνικό Δημόσιο, μέσω διαδικασίας αποκρατικοποίησης.

Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 2/258/05.12.2002 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περί Δημοσίων Προτάσεων Αγοράς Κινητών Αξιών, αν ένας επενδυτής αποκτήσει το 50% ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρίας εισηγμένης στο Χ.Α. υποχρεούται να πραγματοποιήσει Υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση για τα υπολειπόμενα δικαιώματα ψήφου της εταιρίας. Το τίμημα της Δημόσιας Πρότασης και το είδος του τιμήματος που μπορεί να καταβληθεί υπόκειται σε περιορισμούς που παρατίθενται στην προαναφερθείσα απόφαση. Ωστόσο, σύμφωνα με τις προβλέψεις της παραπάνω απόφασης, η υποχρέωση να πραγματοποιηθεί Δημόσια Πρόταση δεν ισχύει για τις εισηγμένες εταιρίες στις οποίες εφαρμόζεται διαδικασία αποκρατικοποίησης.

Κατά συνέπεια, οποιοσδήποτε επενδυτής αποκτήσει το 50% ή περισσότερο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας μπορεί να μην υποχρεούται να προβεί σε Υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση για το υπόλοιπο των μετοχών της Τράπεζας, γεγονός που είναι αρνητικό αναφορικά με το επίπεδο προστασίας των μετόχων μειοψηφίας.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε εργασίες λιανικής τραπεζικής που περιλαμβάνουν κυρίως λογαριασμούς καταθέσεων, στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια καθώς και πιστωτικές κάρτες. Πριν τη μετατροπή του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σε Ανώνυμη Εταιρία το 2002, οι βασικές δραστηριότητές του συνίσταντο στην παροχή α) στεγαστικών δανείων σε υπαλλήλους του δημόσιου τομέα και β) γενικής χρήσης δανείων προς επιχειρήσεις του ευρύτερου δημόσιου τομέα με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Μέχρι εκείνη τη στιγμή, η βασική πηγή εσόδων ήταν τα έσοδα από το χαρτοφυλάκιο διαχείρισης διαθεσίμων. Από τη μετατροπή του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σε Ανώνυμη Εταιρία, υπήρξε σταδιακή αύξηση του χαρτοφυλακίου δανείων με την εισαγωγή προϊόντων καταναλωτικής πίστης και με την επέκταση των χορηγήσεων στεγαστικών δανείων στο ευρύ κοινό. Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν η ενίσχυση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, τα οποία ως ποσοστό των καθαρών εσόδων της Τράπεζας αποτέλεσαν το 81,7% το 2005 από 78,1% το 2003.

Τα καθαρά ενοποιημένα κέρδη διαμορφώθηκαν το 2005 σε € 122,55 εκατ. έναντι € 131,87 εκατ. το 2004. Η πτώση της κερδοφορίας κατά 7,1% οφείλεται στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων της Τράπεζας κατά € 46,20 εκατ. και των προβλέψεων απομείωσης αξίας απαιτήσεων κατά € 14,92 εκατ., έναντι αύξησης των συνολικών καθαρών εσόδων κατά € 39,56 εκατ., η οποία προήλθε από την αύξηση κατά € 38,13 εκατ. των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις.

Την 31.12.2005, το σύνολο του ενεργητικού σε ενοποιημένη βάση ανήλθε σε € 11.564,59 εκατ. έναντι € 10.912,67 εκατ. την 31.12.2004, ήτοι αύξηση κατά 6,0% κύρια λόγω της σημαντικής αύξησης του υπολοίπου των δανείων και άλλων χορηγήσεων σε πελάτες (μετά από προβλέψεις) κατά 47,5% και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά 10,7%. Η Τράπεζα χρηματοδοτεί τις δανειοδοτικές της δραστηριότητες και το χαρτοφυλάκιο διαχείρισης διαθεσίμων της κυρίως μέσω των καταθέσεών της. Οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 7,3% την τελευταία χρήση. Η σχέση καταθέσεις προς χορηγήσεις προ προβλέψεων την 31.12.2005 διαμορφώθηκε στο λόγο 3,3 : 1, διατηρώντας για την Τράπεζα υψηλά επίπεδα μόχλευσης του Ισολογισμού της.

Οι ακόλουθες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου για την χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005 περιλαμβάνουν, πέραν της Τράπεζας την συνδεδεμένη εταιρία Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ. Επισημαίνεται ότι η Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ, που ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, είναι ζημιογόνος. Η επιβάρυνση των Ιδίων Κεφαλαίων και των Αποτελεσμάτων του Ομίλου είναι ελάχιστη και ως εκ τούτου, τα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη δεν παρουσιάζουν σημαντικές διαφοροποιήσεις σε σχέση με τα αντίστοιχα εταιρικά.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

		Με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.*	
(ποσά σε εκατ. €)		2004	2005 ⁽¹⁾
Καθαρά Έσοδα από Τόκους		241,66	242,28
Πλέον: Έσοδα από Τίτλους		7,88	5,11
Πλέον: Καθαρά Έσοδα Προμηθειών		1,84	3,53
Πλέον: Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων		(7,81)	30,32
Πλέον: Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης		13,25	15,15
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		256,82	296,38
Μείον: Γενικά Έξοδα Διοίκησης (προ αποσβέσεων) και Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης		81,30	127,50
Κέρδη προ Αποσβέσεων, Προβλέψεων & Φόρων		175,52	168,88
% επί των Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης		68,3%	57,0%
Κέρδη προ Φόρων		171,41	149,89
% επί των Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης		66,7%	50,6%
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Λοιπούς Φόρους και Φόρους Φορολ. Ελ. Προηγ. Χρήσεων⁽²⁾		131,87	122,55
% επί των Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης		51,3%	41,3%

(1) Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

(2) Η χρήση 2004 επιβαρύνθηκε με τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου ύψους € 2,02 εκατ. Στη χρήση 2005 έχει γίνει πρόβλεψη για επιβάρυνση των αποτελεσμάτων από φόρους φορολογικού ελέγχου ύψους € 2,50 εκατ. Σημειώνεται ότι ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2005, ολοκληρώθηκε τον Μάιο του 2006 και οι συνολικές διαφορές φορολογικού ελέγχου διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 2,36 εκατ. (για τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2005 βλέπε ενότητα 3.2.7.1 «Φορολογικός Έλεγχος Τράπεζας»).

* Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ

		Με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.*	
(ποσά σε εκατ. €) **		31.12.2004	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μετρητά και Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα		121,31	191,27
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων		2.318,60	1.249,26
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων		1.280,29	1.593,12
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις		0,00	0,81
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών		2.060,12	3.044,67
Μείον: Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις		16,57	31,37
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς Πώληση		4.282,23	4.618,91
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο μέχρι τη Λήξη		493,56	491,87
Συμμετοχή σε Συγγενή Επιχείρηση		0,17	0,54
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία		102,47	110,75
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία		4,82	10,97
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους		33,64	36,22
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού		232,03	247,57
Σύνολο Ενεργητικού		10.912,67	11.564,59
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς Πελάτες		9.275,03	9.953,84
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις		72,52	66,63
Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους		188,25	67,74
Υποχρεώσεις από Παροχές στο Προσωπικό		16,61	17,95
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού		192,80	593,51
Σύνολο Υποχρεώσεων		9.745,21	10.699,67
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		1.167,46	864,93
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων		10.912,67	11.564,59

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

* Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

** Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι ακόλουθες πληροφορίες αφορούν τα στοιχεία ανά μετοχή για τις χρήσεις 2004 - 2005:

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

(ποσά σε €)	Με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.*	
	2004	2005 ⁽¹⁾
Κέρδη προ Αποσβέσεων, Προβλέψεων & Φόρων ^{(2), (3)}	1,06	1,02
Κέρδη προ Φόρων ^{(2), (3)}	1,04	0,91
Κέρδη μετά από Φόρους ⁽²⁾	0,80	0,74
Μέρισμα ανά Μετοχή ⁽⁴⁾	0,60	0,08
Λογιστική Αξία Μετοχής ^{(3), (4)}	7,78	6,14

(1) Με βάση τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισημοποιηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

(2) Με βάση το σταθμισμένο μέσο όρο του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33.

(3) Πηγή Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

(4) Με βάση το φυσικό αριθμό μετοχών τέλους χρήσης.

* Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Αναλυτική παρουσίαση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2003 -2005 γίνεται στην ενότητα 3.10 «Απολογιστικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2003 - 2005».

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας - συντελεστές φερεγγυότητας της Τράπεζας για τις χρήσεις 2004 - 2005:

ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ - ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

	2004	2005
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Κεφάλαια Tier I)	27,65%	14,60%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Κεφάλαια Tier I και Κεφάλαια Tier II)	21,52%	13,09%
Συντελεστής Φερεγγυότητας	35,21%	20,18%

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου το 2005 διαμορφώθηκε σε 13,09%, σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο ποσοστό που απαιτεί γενικά η Τράπεζα της Ελλάδος, ήτοι 8%, και υψηλότερος από το ποσοστό που δεσμεύεται η Τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος ότι θα τηρεί, ήτοι 10%.

Σημειώνεται ότι η σημαντική μείωση του συνολικού δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας από 21,52% την 31.12.2004 σε 13,09% την 31.12.2005 οφείλεται αφενός στην αύξηση των σταθμισμένων κατά τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού κατά 32% περίπου, κυρίως λόγω της αύξησης των χορηγήσεων και στη μείωση των ιδίων κεφαλαίων κατά 26% εξαιτίας της διανομής αποθεματικών και της μείωσης μέρους του υφιστάμενου μετοχικού κεφαλαίου. Σημειώνεται ότι η μείωση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων μετά τα αφαιρούμενα στοιχεία, ήταν της τάξεως του 20% δηλαδή μικρότερη από την αντίστοιχη μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

3.2 Πληροφορίες για τη Σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Τράπεζας

3.2.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπεριστατωμένο τρόπο να αξιολογήσουν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της εταιρίας ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε., καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις κοινές ονομαστικές μετοχές της.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από: α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου και ε) το Παράρτημα.

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μόνον όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και η οποία αφορά την Τράπεζα και την παρούσα Δημόσια Προσφορά των μετοχών της στην Ελλάδα.

Η Τράπεζα και οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι βεβαιώνουν ότι η Τράπεζα πληροί τις προϋποθέσεις εισαγωγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών σύμφωνα με τον Ν. 3371/2005 και σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Δ.Σ. του Χ.Α. κατά την συνεδρίαση της 11.05.2006 ενέκρινε την αίτηση της Τράπεζας για την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. μετά την διαπίστωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων εισαγωγής, πλην της προϋπόθεσης περί επαρκούς διασποράς, η οποία θα επιτευχθεί μέσω της Δημόσιας Προσφοράς. Η Τράπεζα θα ενταχθεί στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών.

Η Τράπεζα, ο Προσφέρων Μέτοχος (ήτοι το Ελληνικό Δημόσιο), τα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν από την πλευρά της Τράπεζας τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005. Επίσης, η Τράπεζα βεβαιώνει ότι τηρεί τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας περί Πιστωτικών - Τραπεζικών Ανωνύμων Εταιριών.

Για τις ανάγκες της Διεθνούς Προσφοράς έχει συνταχθεί διεθνές ενημερωτικό δελτίο, για το οποίο δεν απαιτείται έγκριση από τις αρμόδιες αρχές στην Ελλάδα.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2003 και 31.12.2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.) και του Κ.Ν. 2190/1920, εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 65/10.04.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ.κ. Μιχάλη Κ. Χατζηπαύλου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 12511) και Επαμεινώνδα Γιουρούκο (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ 10351), της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές και Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι (Λεωφ. Κηφισίας 250 - 254, 152 31 Χαλάνδρι, Αθήνα, τηλ. 210 67 81 100) και επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Νικόλαο Ε. Βουνισέα (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 18701) της ελεγκτικής εταιρίας KPMG Κυριακού Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Επίσης οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.), εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 65/10.04.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ.κ. Μιχάλη Κ. Χατζηπαύλου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 12511) και Επαμεινώνδα Γιουρούκο (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 10351), της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές και Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι και επισκοπηθεί από τον Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Νικόλαο Ε. Βουνισέα (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 18701) της ελεγκτικής εταιρίας KPMG Κυριακού Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Το Ελληνικό Δημόσιο είναι υπεύθυνο για τις ακόλουθες ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου: 1.1.6 «Μετοχική Σύνθεση», 1.2 «Συνοπτικά Στοιχεία Συνδυασμένης Προσφοράς μετοχών της Τράπεζας», 2 «ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ» (όσον αφορά σε παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο), 3.2.1 «Υπεύθυνα Πρόσωπα», 3.5 «Πληροφορίες για τις Τάσεις» (μόνο σε ότι αφορά τη συναλλαγή ΕΛΤΑ - Τράπεζας και Ελληνικού Δημοσίου), 3.11.5 «Συναλλαγές με το Ελληνικό Δημόσιο», 3.13 «Μερισματική Πολιτική», 3.18 «Μέτοχοι» και 4 «ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ» για όσα τμήματα αναφέρονται στην υπ' αριθμ. 66/10.05.2005 απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων.

Η Τράπεζα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι τα εξής:

- Ο κ. Παναγιώτης Τσουπίδης, Πρόεδρος Δ.Σ. της Τράπεζας, οδός Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα (τηλ.: 210 37 04 753),
- Ο κ. Γεώργιος Ξυφαράς, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας, οδός Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα (τηλ.: 210 37 04 919),
- Ο κ. Φώτης Β. Παπαγεωργίου, Δικηγόρος, Νομικός Σύμβουλος της Τράπεζας, οδός Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα, (τηλ.: 210 37 04 756).

Το Ελληνικό Δημόσιο, μέσω του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών, δηλώνει ότι έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι για τα κεφάλαια του Ενημερωτικού Δελτίου που είναι υπεύθυνο (βλέπε ανωτέρω) και αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στις ανωτέρω ενότητες είναι καθόσον γνωρίζει αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό τους.

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Λοιποί Ανάδοχοι και οι Σύμβουλοι της Εγχώριας Προσφοράς, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι καθόσον γνωρίζουν αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., γνωστοποιούν στο επενδυτικό κοινό ότι έχει διενεργηθεί για λογαριασμό τους Έκτακτος Νομικός Έλεγχος και Επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων από ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή και κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Τράπεζα ή/και σε δηλώσεις των εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου ή/και από τον Προσφέροντα Μέτοχο καθώς και στα πορίσματα του Έκτακτου Νομικού και Οικονομικού - Λογιστικού Ελέγχου. Παρατηρήσεις οι οποίες προέκυψαν από τους παραπάνω ελέγχους έχουν περιληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο, κατά την αξιολόγηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων. Οι σχετικές εκθέσεις του νομικού και λογιστικού και οικονομικού ελέγχου είναι διαθέσιμες στους επενδυτές (βλέπε σχετικά ενότητα 3.2.6 «Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού»).

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και Σύμβουλοι της Εγχώριας Προσφοράς, καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό τους, δηλώνουν ότι δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα Συνδυασμένη Προσφορά, με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν με την επιτυχή ολοκλήρωση της παρούσας Συνδυασμένης Προσφοράς (βλέπε ενότητες 4.9 «Σύμβουλοι, Ανάδοχοι και Δαπάνες Προσφοράς» και 4.10 «Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή»).

3.2.2 Νομικός Έλεγχος

Ο Νομικός Έλεγχος της Τράπεζας και της συνδεδεμένης της εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ για την έως 10.05.2006 χρονική περίοδο διενεργήθηκε από τη Δικηγορική Εταιρία Καρατζά & Συνεργάτες (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), Ομήρου 8, 105 64 Αθήνα, τηλ. 210 3713600, η οποία δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα υπό την παρατήρηση ότι η Δικηγορική Εταιρία Καρατζά & Συνεργάτες έχει κατά καιρούς παράσχει νομική υποστήριξη στον μέτοχο της Τράπεζας και ενδέχεται να παράσχει αντίστοιχες υπηρεσίες στο μέλλον. Ο Νομικός Έλεγχος έλαβε υπόψιν του τα έγγραφα, πιστοποιητικά και τα λοιπά στοιχεία που παρασχέθηκαν από την Τράπεζα και διενεργήθηκε στα πλαίσια και για τους σκοπούς του Ν. 3401/2005 και του Κανονισμού ΕΚ 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως αυτός έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Τα βασικά συμπεράσματα της έκθεσης Νομικού Ελέγχου είναι τα εξής:

- Η νομική κατάσταση της Τράπεζας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται όσον αφορά στην ίδρυσή της και στην καταστατική της λειτουργία, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά του Ν. 2190/1920 και του Ν. 3082/2002.
- Η Τράπεζα είναι ανώνυμη εταιρία και πιστωτικό ίδρυμα και υπάγεται, μεταξύ άλλων, στις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και του Ν. 3082/2002.
- Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν παραβιάζει τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και του Ν. 3082/2002 ή οιοδήποτε άλλου εφαρμοστέου κανόνα του ελληνικού δικαίου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Αναφορικά με το Καταστατικό της Τράπεζας σημειώνουμε ότι περιέχει τις ακόλουθες διατάξεις που αποκλίνουν από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920: (α) δυνάμει της μεταβατικής διάταξης άρθρο δέκατο, παράγραφος 14 του Ιδρυτικού Νόμου ορίζεται ότι «Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου διατίθεται για κοινωνικές, εκπαιδευτικούς και αναπτυξιακούς σκοπούς έως και το 3% επί των ετήσιων καθαρών κερδών της Τράπεζας μετά από φόρους» και (β) στο άρθρο 12 του Καταστατικού προβλέπεται ο απευθείας διορισμός από το αντιπροσωπευτικό σώμα των εργαζομένων δύο εκπροσώπων του ως συμβούλων στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.
- Η νομική κατάσταση των μετοχών της Τράπεζας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται.
- Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας, ύψους € 521.207.049,00, είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο.
- Η Τράπεζα δεν τελεί σε κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ούτε εκκρεμούν κατά της Τράπεζας αιτήσεις πτώχευσης και η άδεια λειτουργίας της δεν έχει ανακληθεί και δεν έχει ληφθεί απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής της.
- Η Τράπεζα είναι φορολογικά ενήμερη έναντι του Ελληνικού Δημοσίου και ασφαλιστικά ενήμερη έναντι των οικείων ασφαλιστικών φορέων.
- Σχετικά με τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις της Τράπεζας και της Τ.Τ.-ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ τέθηκε υπ' όψιν μας η από 10.05.2006 επιστολή των κ.κ. Φ. Παπαγεωργίου, Νομικού Συμβούλου της Τράπεζας και Γ. Σπυράκη, Διευθυντή Νομικών Υπηρεσιών της Τράπεζας προς τη δικηγορική μας εταιρία, που αναφέρει, μεταξύ άλλων, ότι δεν υφίστανται τυχόν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές εκκρεμότητες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Τράπεζας και έχει περιέλθει σε γνώση της), για περίοδο τουλάχιστον δώδεκα μηνών, οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη νομική κατάσταση της Τράπεζας ή/και της συνδεδεμένης της.
- Σύμφωνα με την από 10.05.2006 δήλωση του νομίμου εκπροσώπου της Τράπεζας προς την δικηγορική μας εταιρία, οι εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις της Τράπεζας που αναφέρονται στα οικεία σημεία του μας νομικού ελέγχου δεν ενδέχεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα έχει συστήσει όλες τις απαραίτητες επιτροπές και έχει λάβει τις κατάλληλες αποφάσεις από τα αρμόδια όργανά της ώστε να συμμορφώνεται προς τις διατάξεις για την εταιρική διακυβέρνηση σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και ειδικότερα με το Ν. 3016/2002, την ΠΔΤΕ 2577/2006 και την απόφαση Δ.Σ. ΕΚ 5/204/2000, με τη σημείωση των ακολούθων:
- Το από 30.06.2004 πρακτικό της Γενικής Συνέλευσης σχετικά με την εκλογή των ανεξαρτήτων μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 9943/3.08.2004 ΦΕΚ (Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε) χωρίς όμως στο ΦΕΚ να αναφέρεται και ο διορισμός των ανεξαρτήτων μελών παρότι είχαν εκλεγεί. Με το από 08.05.2006 πρακτικό του διοικητικού συμβουλίου της Τράπεζας, το Δ.Σ. επανέλαβε τη συγκρότησή του και τον διορισμό των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του και, συνεπώς, όταν θα δημοσιευθεί το πρακτικό αυτό στο ΦΕΚ, θα αναφέρονται τα εκτελεστικά, μη εκτελεστικά, καθώς και τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του όπως αυτά εξελέγησαν από την παραπάνω γενική συνέλευση.
- Με το από 04.05.2006 πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας εγκρίθηκε η σύσταση της Ειδικής Συντονιστικής Επιτροπής για την Πληροφορική (IT STEERING COMMITTEE) και δόθηκε στον Πρόεδρο του Δ.Σ. εξουσιοδότηση να συστήσει επιτροπή για να συντάξει εντός τριάντα (30) ημερών τον κανονισμό της

επιτροπής αυτής, τον οποίο και θα υποβάλει προς έγκριση στο Δ.Σ. ώστε να συγκροτηθεί η επιτροπή αυτή.

- Τέλος, εξεδόθη η ΠΔ/ΤΕ 2579/2006, η οποία επέχει θέση άδειας λειτουργίας πιστωτικού ιδρύματος, και η οποία αναφέρει ότι εξουσιοδοτείται η Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της Τράπεζας της Ελλάδας να παρέχει οδηγίες για την εφαρμογή εκ μέρους της Τράπεζας των διατάξεων της ΠΔ/ΤΕ 2577/2006 κατ' αναλογία με την υλοποίηση του επιχειρησιακού σχεδίου της Τράπεζας.
- Η Τράπεζα διαθέτει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ο οποίος περιέχει το ελάχιστο περιεχόμενο των άρθρων 3, 4 και 6 του Ν. 3016/2002.
- Σχετικά με τη νομιμότητα της διαδικασίας που προηγήθηκε της αίτησης εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και δη στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης», νομίμως και εγκύρως αποφασίσθηκε αυτή (η εισαγωγή) από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 21ης Νοεμβρίου 2005 και, στο μέτρο που αποτέλεσαν αντικείμενο του νομικού ελέγχου μας, όπως αυτός αποτυπώνεται στην Έκθεση, πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής.
- Η Τράπεζα έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις ως Α.Ε. για 3 οικονομικές χρήσεις προ της κατάθεσης της αίτησης εισαγωγής στο Χ.Α. και, υπό αυτή την έννοια, πληροί την προϋπόθεση του άρθρου 201 του Κανονισμού Χ.Α. της ελάχιστης διάρκειας για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χ.Α. Σε καμία περίπτωση δεν παρέχεται δια του παρόντος συμπεράσματος οιαδήποτε κρίση σχετικά με την ακρίβεια, πληρότητα ή ορθότητα του περιεχομένου των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων.
- Οι υφιστάμενες μετοχές της Τράπεζας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες.
- Στα πλαίσια του νομικού ελέγχου, όπως αυτός αποτυπώνεται στην Έκθεση, δεν προέκυψαν νομικά ζητήματα που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς και κατά δυσμενή τρόπο την εν γένει νομική κατάσταση της Τράπεζας, ούτε άλλα γεγονότα που να εμποδίζουν από νομικής άποψης την αιτούμενη εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και δη στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης», και εκτιμούμε ότι έχει τηρηθεί, όσον αφορά στα ελεγχθέντα θέματα, η προβλεπόμενη νομική διαδικασία, που προηγείται της αίτησης εισαγωγής.
- Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Τράπεζας που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των μετοχών με εξαίρεση τη σύμβαση Ελληνικού Δημοσίου και ΕΛΤΑ αναφορικά με την μεταβίβαση ποσοστού 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας από το Ελληνικό Δημόσιο στα ΕΛΤΑ, η οποία προβλέπει δικαίωμα πρώτης προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου σε περίπτωση μεταβίβασης από τα ΕΛΤΑ μέρους ή του συνόλου των μετοχών που κατέχουν στην Τράπεζα.
- Η νομική κατάσταση της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται όσον αφορά στην ίδρυσή της και στην καταστατική της λειτουργία, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά του Ν. 2190/1920 και Ν. 3283/2004, με την επιφύλαξη των παρατηρήσεών μας στον Νομικό Έλεγχο, ήτοι ότι: α) θα επακολουθήσει μεταβίβαση ποσοστού 1% του μετοχικού κεφαλαίου της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ από τα ΕΛΤΑ προς την Τράπεζα προκειμένου να πληρωθεί η προϋπόθεση της παραγράφου 5 του άρθρου 5 του Ν. 3283/2004 κατά την οποία το 51% του μετοχικού κεφαλαίου των ΑΕΔΑΚ πρέπει να ανήκει σε πιστωτικό ίδρυμα β) επίκειται αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ προκειμένου τα ίδια Κεφάλαια της να μην υπολείπονται του ποσού των € 1.200.000 καθ' υπόδειξη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και σε συμμόρφωση με την παράγραφο 1 του άρθρου 5 του Ν. 3283/2004.
- Το καταστατικό της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ δεν παραβιάζει τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και του Ν. 3283/2004 ή οιοδήποτε άλλου εφαρμοστέου κανόνα του ελληνικού δικαίου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι από τις συμβάσεις που τέθηκαν υπ' όψη του υπάγονται στο ρυθμιστικό εύρος της διάταξης του άρθρου 23α του νόμου 2190/1920 οι ακόλουθες: (α) η σύμβαση αντιπροσώπευσης μεταξύ της Τράπεζας και Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ και (β) η σύμβαση υπομίσθωσης μεταξύ Τράπεζας και Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ. Σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο η δεύτερη σύμβαση, ούσα σύμβαση μεταξύ θυγατρικής και ιδρυτικής-μητρικής εταιρίας, χρειάζεται την προηγούμενη έγκριση από τη γενική συνέλευση της ΑΕΔΑΚ. Επίσης αναφέρεται ότι η πρώτη σύμβαση καθώς υπάγεται ως προς το αντικείμενό της στην έννοια της συνήθους δραστηριότητας τόσο της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ όσο και της Τράπεζας, δεν απαιτείται η έγκριση της από τη γενική συνέλευση των εταιριών. Σχετικά με τα ανωτέρω στο Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι σε περίπτωση παράλειψης που αντίθετα ήθελε κριθεί ότι η ως άνω σύμβαση δεν συνιστά συνήθη συναλλαγή, αυτή θα ήταν κατ' αρχήν άκυρη. Αναφέρεται όμως ότι ακόμα και στην περίπτωση αυτή δεν θα γεννάτο σοβαρό πρόβλημα για την Τράπεζα επειδή την ακυρότητα μπορεί να την επικαλεστεί μόνο πρόσωπο με έννομο συμφέρον, η επίκλησή της δε ελέγχεται με βάση το άρθρο 281 ΑΚ για κατάχρηση δικαιώματος, ιδίως σε περίπτωση που η σύμβαση έχει λειτουργήσει αδιατάρακτα επί μακρό χρονικό διάστημα.

Οι υφιστάμενες διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανόμενης κάθε τέτοιας διαδικασίας που, εξ' όσων γνωρίζει η Τράπεζα, εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Τράπεζας και της συνδεδεμένης της εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ και έχει περιέλθει σε γνώση της Τράπεζας), όπως αυτές συμπεριλαμβάνονται στην έκθεση του Νομικού Ελέγχου που διενεργήθηκε από την Δικηγορική Εταιρία Καρτζά & Συνεργάτες (και η οποία είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας, βλ. ενότητα 3.2.6 «Εγγραφα στη Διάθεση του Κοινού») αφορούν:

Υποθέσεις κατά της Τράπεζας

- Εικοσιμία (21) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά της Τράπεζας συνολικού ύψους € 555.608,64, οι οποίες περιγράφονται στην έκθεση του Νομικού Ελέγχου (ενότητα XII. «Δικαστικές Υποθέσεις», τμήμα Α).

Οι σημαντικότερες εκ των ανωτέρω δικαστικών υποθέσεων αφορούν:

- την δικαστική υπόθεση της κας Παρασκευής Μουτσουρούλια κατά της Τράπεζας που αφορά ηθική βλάβη, ποσού € 139.800. Σύμφωνα με τη Νομική Υπηρεσία της Τράπεζας πιθανολογείται ότι δεν θα πρέπει η Τράπεζα να υποχρεωθεί να καταβάλει το ποσό αυτό,
- την δικαστική υπόθεση του κ. Σταματίου Λάμπρου κατά της κας Ευστρατίας Σαντορινιού, (ενυπόθηκος δανειστής η Τράπεζα) ποσού € 58.991,63. Σύμφωνα με τη Νομική Υπηρεσία της Τράπεζας πιθανολογείται ότι δεν θα πρέπει να διακινδυνεύσει η Τράπεζα στην απώλεια του ενυπόθηκου ποσού.

Επίσης, ενδέχεται να ανακύψει δικαστική υπόθεση με την ΙΛΙΣΟΣ Α.Τ.Ε. κατά της Τράπεζας που αφορά διαφορά από διοικητική σύμβαση και πιθανή υποχρέωση αποζημίωσης.

- Δύο (2) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά της Τράπεζας σχετικά με απαιτήσεις τρίτων κατά της Τράπεζας που αφορούν εκπλειστηρίασμα, συνολικού ύψους € 25.652,01 οι οποίες περιγράφονται στην έκθεση του Νομικού Ελέγχου (ενότητα XII. «Δικαστικές Υποθέσεις», τμήμα Δ).

Αγωγές της Τράπεζας κατά τρίτων

- Δώδεκα (12) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά τρίτων συνολικού ύψους € 889.042,26 , οι οποίες περιγράφονται στην έκθεση του Νομικού Ελέγχου (ενότητα XII. «Δικαστικές Υποθέσεις», τμήμα Β).

Οι σημαντικότερες εκ των ανωτέρω δικαστικών υποθέσεων αφορούν:

- την δικαστική υπόθεση κατά του κ. Νικολάου Τσικνιαδόπουλου για χρηματική ικανοποίηση, συνολικού ύψους € 288.335,18. Σύμφωνα με τη Νομική Υπηρεσία της Τράπεζας πιθανολογείται ότι η Τράπεζα, έστω και με παρέλευση μεγάλου χρόνου θα πρέπει να εισπράξει το ποσό αυτό (άλλως μέρος τούτου),
 - την δικαστική υπόθεση κατά του κ. Κων/νου Πατήρα που αφορά χρηματική ικανοποίηση λόγω υλικής βλάβης, συνολικού ύψους € 235.978,67. Σύμφωνα με τη Νομική Υπηρεσία της Τράπεζας πιθανολογείται ότι η Τράπεζα θα πρέπει να εισπράξει το ποσό αυτό,
 - την δικαστική υπόθεση κατά του κ. Μάστορη Αριστείδη που αφορά επιδικασθείσα απαίτηση για υλική ζημιά υπέρ της Τράπεζας συνολικού ύψους € 153.868,52. Σύμφωνα με τη Νομική Υπηρεσία της Τράπεζας πιθανολογείται ότι η Τράπεζα θα πρέπει να εισπράξει το ποσό αυτό (ήδη έγινε από τον υπαίτιο - οφειλέτη σχετικό αίτημα), και
 - την δικαστική υπόθεση κατά του κ. Ιωάννη Πουλόπουλου που αφορά χρηματική ικανοποίηση λόγω υλικής βλάβης, συνολικού ύψους € 74.247,97. Σύμφωνα με τη Νομική Υπηρεσία της Τράπεζας πιθανολογείται ότι η Τράπεζα, έστω και με παρέλευση μεγάλου χρόνου θα πρέπει να εισπράξει το ποσό αυτό (άλλως μέρος τούτου).
- Τρεις (3) εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις κατά τρίτων, σχετικά με απαιτήσεις της Τράπεζας κατά τρίτων που αφορούν εκπλειστηρίασμα, συνολικού ύψους € 18.476,38 οι οποίες περιγράφονται στην έκθεση του Νομικού Ελέγχου (ενότητα XII. «Δικαστικές Υποθέσεις», τμήμα Ε).

Επίσης, από την έκδοση διαταγών πληρωμής κατά οφειλετών της Τράπεζας:

- από το ποσό πιστωτικών καρτών € 1.254.000 πιθανολογείται είσπραξη ποσού που αντιστοιχεί στο 30% ήτοι € 376.200,
- από το ποσό στεγαστικών δανείων € 1.360.979 πιθανολογείται είσπραξη ποσού που αντιστοιχεί στο 50% ήτοι € 680.489,5,
- από το ποσό καταναλωτικών δανείων € 65.125 πιθανολογείται είσπραξη ποσού που αντιστοιχεί στο 40% ήτοι € 26.050.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, δεν υπάρχουν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες, ούτε έχει περιέλθει στη γνώση της Διοίκησης της τέτοια διαδικασία, εναντίον του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, οι οποίες μπορεί να επιφέρουν ή έχουν επιφέρει, κατά τη διάρκεια των δώδεκα (12) μηνών που προηγήθηκαν του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, σημαντικές μεταβολές στην Τράπεζα, τη χρηματοοικονομική της θέση ή την κερδοφορία του Τράπεζας και της συνδεδεμένης της εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ.

Όπως και σε πολλές άλλες τράπεζες και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, η Τράπεζα αντιμετωπίζει σποραδικά περιστατικά ανεντιμότητας και παραβίασης των εσωτερικών κανονισμών της από τους υπαλλήλους της. Έχει παρατηρηθεί αμελητέος αριθμός τέτοιων γεγονότων στο παρελθόν, κανένα από τα οποία δεν θεωρείται ότι έχει επιφέρει ή δύναται να επιφέρει σημαντική αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική

κή θέση της Τράπεζας. Στις περιπτώσεις όπου οι παρεκτροπές είχαν εντοπιστεί από τον εσωτερικό έλεγχο ή τις διαδικασίες ελέγχου της Τράπεζας, η Τράπεζα (και σε ορισμένες περιπτώσεις οι αρμόδιες αρχές) έχει λάβει μέτρα εναντίον των σχετιζόμενων ατόμων. Ο εσωτερικός έλεγχος και οι διαδικασίες ελέγχου υπόκεινται σε συνεχή ανασκόπηση και όταν απαιτείται βελτιώνονται και αναθεωρούνται.

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που παρέχεται στην έκθεση Νομικού Ελέγχου που διενεργήθηκε από την Δικηγορική Εταιρία Καρατζά και Συνεργάτες περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης της προαναφερθείσας Δικηγορικής Εταιρίας με την σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας, η οποία βεβαιώνει ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά από την πρωτότυπη έκθεση του Νομικού Ελέγχου και ότι εξ όσων γνωρίζει είναι σε θέση να βεβαιώσει, κατά την αναπαραγωγή της εν λόγω έκθεσης στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν υπήρξαν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαράγόμενες στο Ενημερωτικό Δελτίο πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2.3 Επισκόπηση Οικονομικών Καταστάσεων από Έκτακτο Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή

Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2003 και 2004 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου (όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι, Ενότητα 20.1, του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων), βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.), του κωδ. Ν. 2190/1920 και της υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 έχουν επισκοπηθεί, κατόπιν εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλων Έκδοσης της Εγχώριας Δημόσιας Προσφοράς, από τον κ. Νικόλαο Ε. Βουνισέα (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 18701), Στρ. Τόμπρα 3, Αγ. Παρασκευή, της ελεγκτικής εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (εφεξής η «KPMG»), ο οποίος δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον με την Τράπεζα ή τη συνδεδεμένη με αυτήν εταιρία.

Η εν λόγω Επισκόπηση διενεργήθηκε με βάση το Διεθνές Πρότυπο 2400 περί Ελεγκτικού Έργου Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα, τα αποτελέσματα της οποίας έχουν ως εξής:

Χρήση 2003

«Επισκοπήσαμε τις αναμορφωμένες Οικονομικές Καταστάσεις του ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ Α.Τ.Ε. της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2003 που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2003, την κατάσταση αποτελεσμάτων, τον πίνακα μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων, τον πίνακα Ταμιακών Ροών και το προσάρτημα για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή. Οι οικονομικές καταστάσεις είναι ευθύνη της διοίκησης του Ταμιευτηρίου. Η δική μας ευθύνη αφορά την έκδοση έκθεσης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση την επισκόπησης μας.

Διενεργήσαμε την επισκόπησης μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 2400 περί Ελεγκτικού Έργου Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Το Πρότυπο αυτό απαιτεί να σχεδιάσουμε και να διενεργήσουμε την επισκόπηση για την απόκτηση σχετικής διασφάλισης ως προς το αν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Η επισκόπηση περιορίζεται κυρίως σε αναζήτηση πληροφοριών από το προσωπικό του Ταμιευτηρίου και σε αναλυτικές διαδικασίες

που εφαρμόζονται στα οικονομικά δεδομένα και έτσι παρέχει λιγότερη διασφάλιση από έναν έλεγχο. Δεν διενεργήσαμε έλεγχο και συνεπώς, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Βασιζόμενοι στην επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο μας αναγκάζει να πιστεύουμε ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις δεν παρουσιάζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση του Ταμιευτηρίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003 και τα αποτελέσματα των εργασιών της για τη υπερδωδεκάμηνη περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2002 έως 31 Δεκεμβρίου 2003, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική εταιρική νομοθεσία από κάθε ουσιαστική άποψη».

Χρήση 2004

«Επισκοπήσαμε τις αναμορφωμένες Οικονομικές Καταστάσεις του ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ Α.Τ.Ε. της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2004, την κατάσταση αποτελεσμάτων, τον πίνακα μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων, τον πίνακα Ταμιακών Ροών και το προσάρτημα για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή. Οι οικονομικές καταστάσεις είναι ευθύνη της διοίκησης του Ταμιευτηρίου. Η δική μας ευθύνη αφορά την έκδοση έκθεσης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση την επισκόπησή μας.

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 2400 περί Ελεγκτικού Έργου Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Το Πρότυπο αυτό απαιτεί να σχεδιάσουμε και να διενεργήσουμε την επισκόπηση για την απόκτηση σχετικής διασφάλισης ως προς το αν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Η επισκόπηση περιορίζεται κυρίως σε αναζήτηση πληροφοριών από το προσωπικό του Ταμιευτηρίου και σε αναλυτικές διαδικασίες που εφαρμόζονται στα οικονομικά δεδομένα και έτσι παρέχει λιγότερη διασφάλιση από έναν έλεγχο. Δεν διενεργήσαμε έλεγχο και συνεπώς, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Βασιζόμενοι στην επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο μας αναγκάζει να πιστεύουμε ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις δεν παρουσιάζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση του Ταμιευτηρίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 και τα αποτελέσματα των εργασιών της για την χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική εταιρική νομοθεσία από κάθε ουσιαστική άποψη».

Χρήση 2005

«Επισκοπήσαμε τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ Α.Τ.Ε. της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Οι οικονομικές καταστάσεις είναι ευθύνη της διοίκησης του Ταμιευτηρίου. Η δική μας ευθύνη αφορά την έκδοση έκθεσης επί των οικονομικών καταστάσεων με βάση την επισκόπησή μας.

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 2400 περί Ελεγκτικού Έργου Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα. Το Πρότυπο αυτό απαιτεί να σχεδιάσουμε και να διενεργήσουμε την επισκόπηση για την απόκτηση σχετικής διασφάλισης ως προς το αν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες. Η επισκόπηση περιορίζεται κυρίως σε αναζήτηση πληροφοριών από το προσωπικό του Ταμιευτηρίου και σε αναλυτικές διαδικασίες που εφαρμόζονται στα οικονομικά δεδομένα και έτσι παρέχει λιγότερη διασφάλιση από έναν έλεγχο. Δεν διενεργήσαμε έλεγχο και συνεπώς, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Βασιζόμενοι στην επισκόπησή μας δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο μας αναγκάζει να πιστεύουμε ότι οι Οικονομικές Καταστάσεις δεν παρουσιάζονται ακριβοδίκαια από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση».

Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που παρέχεται στην προαναφερθείσα έκθεση επισκόπησης περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο κατόπιν σχετικής συναίνεσης της παραπάνω ελεγκτικής εταιρίας. Τα ανωτέρω πορίσματα έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.2.4 Τακτικός Έλεγχος

3.2.4.1 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2003 - 2004

Η Τράπεζα ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές.

Τον τακτικό έλεγχο των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας των χρήσεων που έληξαν την 31.12.2003 και την 31.12.2004, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.), διενήργησαν οι Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές κ.κ. Μιχάλης Κ. Χατζηπαύλου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12511) και Επαμεινώνδας Γιουρούκος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10351), της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές και Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι (Λεωφ. Κηφισίας 250 - 254, 152 31 Χαλάνδρι, Αθήνα, τηλ. 210 67 81 100).

Οι προαναφερθείσες δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2003 και την 31.12.2004, καθώς και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.ttbank.gr/ipo> (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.6 «Εγγραφα στη Διάθεση του Κοινού» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.2.4.2 Οικονομικός και Λογιστικός Έλεγχος Αναδιατυπωμένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2003 - 2004

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές κ.κ. Μιχάλης Κ. Χατζηπαύλου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12511) και Επαμεινώνδας Γιουρούκος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10351), της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές και Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι διενήργησαν τον έλεγχο των αναδιατυπωμένων εταιρικών οικονομικών καταστάσεων που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.), του κωδ. Ν. 2190/1920 και της υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι προαναφερθείσες αναδιατυπωμένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2003 και την 31.12.2004, καθώς και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <http://www.ttbank.gr/ipo> (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.5 «Πληροφορίες μέσω Παραπομπής» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.2.4.3 Τακτικός Έλεγχος Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2005

Οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές κ.κ. Μιχάλης Κ. Χατζηπαύλου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12511) και Επαμεινώνδας Γιουρούκος (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10351), της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές και Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι διενήργησαν τον έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.).

Οι προαναφερθείσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας, Πεισμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της Τράπεζας <http://www.ttbank.gr/ipo> (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.5 «Πληροφορίες μέσω Παραπομπής» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Σημειώνεται ότι ουδείς εκ των παραπάνω Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών της Τράπεζας έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Επίσης, ουδείς εκ των παραπάνω Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών της Τράπεζας δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση (<http://www.ttbank.gr/ipo>), δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Παρατηρήσεις και Συμπεράσματα Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή επί των Αναδιατυπωμένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2003 - 2004

Παρακάτω παρατίθενται αυτούσιες οι παρατηρήσεις και τα συμπεράσματα των ορκωτών ελεγκτών - Λογιστών κ.κ. Μιχάλη Κ. Χατζηπαύλου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12511) και Επαμεινώνδα Γιουρούκου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10351), της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές και Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι, όπως προέρχονται από τα πιστοποιητικά ελέγχου των αναδιατυπωμένων εταιρικών οικονομικών καταστάσεων (Ισολογισμός, Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης, Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, Κατάσταση Ταμιακών Ροών, Προσάρτημα) της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρίας «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε.» των χρήσεων που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.), του κωδ. Ν. 2190/1920 και της υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαιλαγοράς.

Τα σχετικά πιστοποιητικά ελέγχου αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων και είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Πεισμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.ttbank.gr/ipo> (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.5 «Πληροφορίες μέσω Παραπομπής» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ακολουθούν αποσπάσματα του οικονομικού ελέγχου:

Χρήση 2003

«...Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι δεν έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία εξατομίκευσης του συνόλου των υπολογαριασμών του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» και ειδικότερα ο «Εκκρεμής Λογαριασμός Τοκοχρεολυσίων Ενυπόθηκων Δανείων» ύψους Ευρώ 2.219 χιλ. Τα υπάρχοντα στοιχεία δεν ήταν επαρκή ώστε να μας επιτρέψουν να ελέγξουμε το ανωτέρω κονδύλι, με την εφαρμογή εναλλακτικών ελεγκτικών διαδικασιών.

Κατά την γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν, αφού ληφθεί υπόψη η παραπάνω παρατήρηση μας, την πραγματική και ακριβοδίκαιη οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003 καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών της και τις ταμιακές ροές της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική εταιρική νομοθεσία και ειδικότερα τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Τραπεζών, καθώς και τις απαιτήσεις της ενότητας 20.1 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού (Ε.Κ.) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι η Τράπεζα υπέβαλε στις 16 Ιουνίου 2004 αίτημα προς την Τράπεζα της Ελλάδος, για την έκδοση άδειας λειτουργίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3082/2002. Η διαδικασία για την έκδοση της άδειας λειτουργίας βρίσκεται σε εξέλιξη».

Χρήση 2004

«...Από τον έλεγχό μας προέκυψε ότι δεν έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία εξατομίκευσης του συνόλου των υπολογαριασμών του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» και ειδικότερα ο «Εκκρεμής Λογαριασμός Τοκοχρεολυσίων Ενυπόθηκων Δανείων» ύψους Ευρώ 3.365 χιλ. Τα υπάρχοντα στοιχεία δεν ήταν επαρκή ώστε να μας επιτρέψουν να ελέγξουμε το ανωτέρω κονδύλι, με την εφαρμογή εναλλακτικών ελεγκτικών διαδικασιών.

Κατά την γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν, αφού ληφθεί υπόψη η παραπάνω παρατήρηση μας, την πραγματική και ακριβοδίκαιη οικονομική θέση της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών της και τις ταμιακές ροές της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική εταιρική νομοθεσία και ειδικότερα τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Κλαδικό Λογιστικό Σχέδιο Τραπεζών, καθώς και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού (Ε.Κ.) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 1 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι η Τράπεζα υπέβαλε στις 16 Ιουνίου 2004 αίτημα προς την Τράπεζα της Ελλάδος, για την έκδοση άδειας λειτουργίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3082/2002. Η διαδικασία για την έκδοση της άδειας λειτουργίας βρίσκεται σε εξέλιξη».

Σχετικά η Διοίκηση της Τράπεζας σημειώνει ότι:

Η εξατομίκευση των στοιχείων του συνόλου των υπολοίπων του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού» και ειδικότερα του «Εκκρεμή Λογαριασμού Τοκοχρεολυσίων Ενυπόθηκων Δανείων» συνιστά

χρονοβόρα διαδικασία και καθώς η Τράπεζα κατά την χρονική περίοδο 2002 - 2003, λόγω της μετατροπής της σε Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία προχώρησε σε αλλαγή του υπάρχοντος τότε μηχανογραφικού συστήματος παρακολούθησης της γενικής λογιστικής, προκειμένου να ανταποκρίνεται στις λογιστικές ανάγκες μιας ανώνυμης εταιρίας, τα ποσά αυτά δεν εξατομικεύθηκαν, διότι η εκτίμησή της ήταν ότι ιστορικά οι απαιτήσεις αυτές είναι εξασφαλισμένες και συνεπώς ανακτήσιμες η δε πιθανή ζημιά από την μη εξατομίκευση των υπολοίπων θα ήταν αμελητέα, δεδομένου ότι αφορούν απαιτήσεις από φορείς του Ελληνικού Δημοσίου. Αντιστοίχως, στηριζόμενη στην ίδια εκτίμηση δεν εξατομικεύθηκαν τα ποσά για την χρήση 2004. Με την εγκατάσταση του Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος (Ιούνιος 2006), τα ποσά αυτά θα εξατομικευθούν. Συνεπώς οι Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές δεν είχαν επαρκή στοιχεία για να μπορέσουν να ελέγξουν το ανωτέρω κονδύλι με την εφαρμογή εναλλακτικών ελεγκτικών διαδικασιών, με αποτέλεσμα να υπάρχει σχετική παρατήρηση.

Αναφορικά με τη χρήση 2005 η διαδικασία εξατομίκευσης ολοκληρώθηκε σε σημαντικό βαθμό, αλλά εξαιτίας του περιορισμένου χρόνου για την ολοκλήρωση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων λόγω της εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α., η Τράπεζα σχημάτισε σχετική πρόβλεψη για το υπολειπόμενο μη εξατομικευμένο ποσό του λογαριασμού «Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού».

Παρατηρήσεις και Συμπεράσματα Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή επί των Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσης 2005

Παρακάτω παρατίθενται αυτούσιες οι παρατηρήσεις και τα συμπεράσματα των τακτικών ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών κ.κ. Μιχάλη Κ. Χατζηπαύλου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12511) και Επαμεινώνδα Γιουρούκου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 10351), της ελεγκτικής εταιρίας Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφianos & Καμπάνης Α.Ε. Ορκωτοί Ελεγκτές και Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι, όπως προέρχονται από την έκθεση ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων (Ισολογισμός, Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Χρήσης, Πίνακας Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, Κατάσταση Ταμιακών Ροών) της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρίας «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε.» της χρήσης που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.).

Η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων και είναι διαθέσιμη στο παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, στα γραφεία της Τράπεζας, Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της Τράπεζας <http://www.ttbank.gr/ipo> (Βλ. σχετικά ενότητα 3.2.5 «Πληροφορίες μέσω Παραπομπής» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Χρήση 2005

«...Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμιακές ροές της Τράπεζας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 38 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι η Τράπεζα υπέβαλε στις 16 Ιουνίου 2004 αίτημα προς την Τράπεζα της Ελλάδος, για την έκδοση άδειας λειτουργίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3082/2002. Η διαδικασία για την έκδοση της άδειας λειτουργίας βρίσκεται σε εξέλιξη».

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Σχετικά σημειώνεται ότι μετά την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2005 και συγκεκριμένα την 19.04.2006 εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 2579/19.04.2006 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος, με την οποία η Τράπεζα κατατάσσεται στα πλήρη πιστωτικά ιδρύματα κατά την έννοια του Ν. 2076/1992 και ασκεί όλες τις τραπεζικές εργασίες, τις οποίες ήδη ασκούσε από τη δημοσίευση του Ν. 3082/2002.

Έκθεση των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για την εκτίμηση της επάρκειας και της αξιοπιστίας των συστημάτων λογιστικής οργάνωσης και οικονομικού λογιστικού εσωτερικού ελέγχου της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο».

Το σύστημα οικονομικού λογιστικού εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας χρήζει περαιτέρω βελτιώσεως. Σχετικά οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές στην έκθεση τους για την εκτίμηση της επάρκειας και αξιοπιστίας των συστημάτων λογιστικής οργάνωσης και οικονομικού λογιστικού εσωτερικού ελέγχου της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο» αναφέρουν: «...Κατά τη γνώμη μας, παρά τη βελτίωση που έχει επιτευχθεί μέχρι τώρα, λόγω της μη ολοκληρωμένης εφαρμογής του νέου συστήματος, το σύστημα οικονομικού λογιστικού εσωτερικού ελέγχου του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου χρήζει περαιτέρω βελτιώσεως».

Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι μέχρι 30.09.2006, έχοντας ήδη θέσει σε παραγωγική λειτουργία το νέο Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα, θα έχει ένα πλήρες και αξιόπιστο σύστημα με αυτοματοποιημένες διαδικασίες ενημέρωσης και λογιστικής παρακολούθησης. Ταυτόχρονα, θα τεθούν σε εφαρμογή και όλες οι διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου ροής των συναλλαγών και της λογιστικής απεικόνισης τους. Η Διοίκηση της Τράπεζας δεσμεύεται ότι σε κάθε περίπτωση θα ανταποκριθεί στην έγκαιρη έκδοση και δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2006, είτε με την εφαρμογή των καινούριων συστημάτων είτε χρησιμοποιώντας τα παλιά συστήματα. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι εκτιμούν ότι οι οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2006 θα είναι αξιόπιστες ανεξάρτητα του συστήματος λογιστικής οργάνωσης και οικονομικού - λογιστικού εσωτερικού ελέγχου που θα χρησιμοποιηθεί, όπως ήταν και οι ελεγμένες από τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005 (με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) καθώς και οι προηγούμενες (με βάση το Ε.Γ.Λ.Σ.).

Η Τράπεζα αναλαμβάνει την δέσμευση μέχρι την 30.09.2006 με μέριμνα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων της Εγχώριας Προσφοράς να πιστοποιηθεί η αξιοπιστία του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα αναλαμβάνει την υποχρέωση να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, το Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τα παραπάνω.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς εκτιμούν ότι με το νέο Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα η Τράπεζα θα είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της όσον αφορά στην εμπρόθεσμη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της. Σε περίπτωση καθυστέρησης του προαναφερθέντος χρονοδιαγράμματος εγκατάστασης του συστήματος οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι εκτιμούν ότι η Τράπεζα είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις με το υφιστάμενο σύστημα και επομένως δε θα υπάρξει καθυστέρηση στη δημοσίευση των ενδιάμεσων οικονομικών της καταστάσεων.

3.2.5 Πληροφορίες μέσω Παραπομπής

- Οι οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2003 και την 31.12.2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου,

όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.) του Κ.Ν. 2190/1920 και της υπ' αριθ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καθώς και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της [http:// www.ttbank.gr/ipo](http://www.ttbank.gr/ipo).

- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Λογιστικών / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.), καθώς επίσης και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου είναι διαθέσιμα στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, στα γραφεία της Τράπεζας, Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της Τράπεζας [http:// www.ttbank.gr/ipo](http://www.ttbank.gr/ipo).

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση (<http://www.ttbank.gr/ipo>), δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.6 Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από την δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού.

- Το καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας, Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα.
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Τράπεζας και δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2003 και την 31.12.2004, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.) καθώς και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.ttbank.gr/ipo>.
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων και δημοσιευμένες εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2003 και την 31.12.2004, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.) καθώς και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.ttbank.gr/ipo>.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της συνδεδεμένης εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.) καθώς και η αντίστοιχη έκθεση ελέγχου, είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα και στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας: <http://www.ttbank.gr/ipo>.
- Η Έκθεση Επισκόπησης (που συντάχθηκε κατόπιν αιτήματος των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων της Εγχώριας Προσφοράς και διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2400 «International Standard on Review Engagements» του Έκτακτου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή κ. Νικόλαο Ε. Βουνισέα (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 18701) της ελεγκτικής εταιρίας KPMG Κυριακού Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Στρα-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

τηγού Τόμπρα 3, Αγ. Παρασκευή, 153 42 Αθήνα, τηλ. 210 6062100) για τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2003 και την 31.12.2004, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι της ενότητας 20.1 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.), του Ν. 2190/1920 και της υπ' αριθ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.), είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του εν λόγω ελεγκτή.

- Η έκθεση του Έκτακτου Νομικού Ελεγκτή της Δικηγορικής Εταιρίας Καρατζά & Συνεργάτες (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), που αφορά το χρονικό διάστημα μέχρι την 10.05.2006, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του Νομικού Ελεγκτή.
- Η αναλογιστική μελέτη της εταιρίας ΧΙΟΥΪΤ ΑΣΣΟΣΙΕΤΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (κ.κ. Ζάμπελης Παναγιώτης και Κεντούρης Γεώργιος, αναλογιστές FHAS, Πύργος Αθηνών, 24ος όροφος και Μεσογείων, 115 27 Αθήνα), για το ύψος της δικαιούμενης αποζημίωσης με βάση τον Ν.2112/20, για το σύνολο του προσωπικού (δημόσιοι και ιδιωτικοί υπάλληλοι), είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας.
- Η αναλογιστική μελέτη της εταιρίας ΧΙΟΥΪΤ ΑΣΣΟΣΙΕΤΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (κ.κ. Ζάμπελης Παναγιώτης και Κεντούρης Γεώργιος, αναλογιστές FHAS, Πύργος Αθηνών, 24ος όροφος και Μεσογείων, 115 27 Αθήνα), για το ειδικό πρόγραμμα στεγαστικών δανείων προς το προσωπικό, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας.
- Η έκθεση του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών, εφεξής το «Σ.Ο.Ε.» (κ.κ. Κανελλάκης Παύλος και Ζιώγας Ηλίας, Ορκωτοί Εκτιμητές, Έσλιν 3, Αθήνα, 115 23), για την προσαρμογή της αξίας των ακινήτων ιδιοκτησίας της Τράπεζας της 31.12.2003, στο πλαίσιο του Ιδρυτικού Νόμου 3082/2002, είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας.
- Η έκθεση του Σ.Ο.Ε. (κ.κ. Κανελλάκης Παύλος και Ζιώγας Ηλίας, Ορκωτοί Εκτιμητές, Έσλιν 3, Αθήνα, 115 23), με βάση την οποία έγινε η αναπροσαρμογή της ωφέλιμης διάρκειας ζωής των ακινήτων, για την ορθή εφαρμογή των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π., είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας.
- Η έκθεση του Σ.Ο.Ε. (κ.κ. Σ. Γουρδουπάρη και Γ. Κάτσος, Ορκωτοί Εκτιμητές, Έσλιν 3, Αθήνα 115 23), για την αποτίμηση της κατά την 31.12.2005 αγοραίας αξίας 11 ακινήτων ιδιοκτησίας της Τράπεζας, τα οποία περιήλθαν σε αυτή μέσω διαδικασίας πλειστηριασμών είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας.
- Η Έκθεση των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών για την εκτίμηση της επάρκειας και της αξιοπιστίας των συστημάτων λογιστικής οργάνωσης και οικονομικού λογιστικού εσωτερικού ελέγχου της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρίας «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο».

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Τράπεζας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνση (<http://www.ttbank.gr/ipo>), δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.7 Φορολογικός Έλεγχος

3.2.7.1 Φορολογικός Έλεγχος Τράπεζας

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2003 - 2004, διενεργήθηκε από το Δ.Ε.Κ. (Διαπεριφερειακό Ελεγκτικό Κέντρο) Αθηνών και περατώθηκε το Φεβρουάριο του 2006. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2005 διενεργήθηκε επίσης από το Δ.Ε.Κ. και περατώθηκε τον Μάιο του 2006, τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

Αναλυτικότερα, οι αντίστοιχοι φόροι και προσαυξήσεις που προέκυψαν κατά τον φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε για τη χρήση 2005 έχουν ως εξής:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)	2005	ΣΥΝΟΛΟ
Λογιστικές Διαφορές	7,75	7,75
Φόροι Φορολογικού Ελέγχου	2,48	2,48
Πρόστιμα και Προσαυξήσεις	0,00	0,00
Λοιποί Φόροι	0,00	0,00
Εκπτώσεις*	(0,12)	(0,12)
Συνολική Φορολογική Επιβάρυνση	2,36	2,36

* Έκπτωση 5% λόγω της εφ' άπαξ καταβολής του ποσού του φόρου.

Οι αντίστοιχοι φόροι και προσαυξήσεις που προέκυψαν κατά τον φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε για τις χρήσεις 2003 - 2004 έχουν ως εξής:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

(ποσά σε εκατ. €)	2003	2004	ΣΥΝΟΛΟ
Λογιστικές Διαφορές	19,30	4,97	24,27
Φόροι Φορολογικού Ελέγχου	8,88	1,74	10,62
Πρόστιμα και Προσαυξήσεις	2,67	0,31	2,98
Λοιποί Φόροι	1,28	0,07	1,35
Εκπτώσεις*	(0,58)	(0,10)	(0,68)
Συνολική Φορολογική Επιβάρυνση	12,26	2,02	38,54

* Έκπτωση 5% λόγω της εφ' άπαξ καταβολής του ποσού του φόρου.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τις χρήσεις 2003 (αφορά την υπερδωδεκάμηνη περίοδο (01.01.2002 - 31.12.2003) και 2004 προσδιορίστηκαν φορολογικές διαφορές συνολικού ύψους € 24.266.759 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 10.615.169, πλέον προστίμων - προσαυξήσεων ύψους € 2.987.536 και λοιπών φόρων € 1.358.430. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 14.281.135 εξοφλήθηκε εφάπαξ. Το ανωτέρω ποσό προέκυψε μετά από σχετικό συμβιβασμό και έλαβε την προβλεπόμενη έκπτωση 5%, λόγω της εφ' άπαξ καταβολής του. Οι φόροι φορολογικού ελέγχου των χρήσεων 2003 - 2004 λογιστικοποιήθηκαν στην χρήση 2005 και επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης την οποία αφορούσαν. Πέραν των ανωτέρω λογιστικών διαφορών και καταλογισθέντων φόρων επί όλων των φορολογικών αντικειμένων, επεβλήθησαν πρόστιμα του Κώδικα Φορολογικών Βιβλίων και στοιχείων, τα οποία μετά από συμβιβασμό στο 1/3 αυτών και την προβλεπόμενη έκπτωση λόγω εφ' άπαξ καταβολής τους ανήλθαν στο ποσό των € 1.140,00.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2005, προσδιορίστηκαν φορολογικές διαφορές συνολικού ύψους € 7.753.117,88 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 2.480.997,73,. Δεν προέκυψαν προσαυξήσεις επί του φόρου των λογιστικών διαφορών. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 2.356.948 εξοφλήθηκε εφάπαξ. Το ανωτέρω ποσό προέκυψε μετά από σχετικό συμβιβασμό και έλαβε την προβλεπόμενη έκπτωση 5%, λόγω της εφάπαξ καταβολής του. Σημειώνεται ότι στη χρήση 2005 είχε συμπεριληφθεί στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. πρόβλεψη ποσού € 2,5 εκατ., συνεπώς η διαφορά με το προαναφερθέν τελικό ποσό φόρου που προέκυψε από τον φορολογικό έλεγχο, θα λογιστικοποιηθεί στην χρήση 2006 και θα ωφελήσει τα αποτελέσματα της ίδιας χρήσης κατά ποσό € 124,05 χιλ. Πέραν των ανωτέρω λογιστικών διαφορών και καταλογισθέντων φόρων επί όλων των φορολογικών αντικειμένων, ουδέν πρόστιμό επιβλήθηκε για παράβαση του Κωδικού Φορολογικών Βιβλίων και στοιχείων. Επί του ανωτέρω ποσού φόρου που προέκυψε πριν από την έκπτωση λόγω εφάπαξ καταβολής, καταβλήθηκε προκαταβολή έναντι φόρου εισοδήματος, ποσού € 1.984.798.

3.2.7.2 Φορολογικός Έλεγχος ενοποιούμενων εταιριών

3.2.7.2.1 Φορολογικός Έλεγχος Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ

Η Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005. Ο φορολογικός έλεγχος, διενεργήθηκε από τη Δημόσια Οικονομική Υπηρεσία Φ.Α.Ε.Ε. Αθηνών, αφορούσε τις χρήσεις 2003 - 2005 και περατώθηκε τον Μάιο του 2006, τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

Από τον φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τις χρήσεις 2003 - 2005, ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Μάιο του 2006, προσδιορίστηκαν φορολογικές διαφορές συνολικού ύψους € 162,07 χιλ. (2003: € 23,80 χιλ., 2004: € 62,32 χιλ. και 2005: € 75,95 χιλ.). Για τις λογιστικές αυτές διαφορές δεν προσδιορίστηκε φόρος εισοδήματος, δεδομένου ότι οι εν λόγω χρήσεις ήταν ζημιογόνες αλλά αναπροσαρμόσθηκε ισόποσα η αναγνωριζόμενη φορολογική ζημία εκάστης χρήσης. Για τις εν λόγω φορολογικές διαφορές δεν πραγματοποιούνται λογιστικές εγγραφές.

3.3 Πληροφορίες για την Τράπεζα

3.3.1 Γενικά

Η Τράπεζα, ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία, συνεστήθη το 2002 με την επωνυμία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία» σύμφωνα με τον Ν. 3082/2002 (ΦΕΚ 316Α, 16.12.2002), διαδέχθηκε σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις την αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» και αποτελεί συνέχεια αυτής που επανασυστάθηκε με τον Ν. ΓΥΜΣΤ'/1909, όπως συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε μεταγενέστερα με τον α.ν. 391/1936, το ν. 1118/1938 και άλλες διατάξεις. Σημειώνεται ότι δυνάμει του άρθρου 15 του Ν. 3082/2002 καταργήθηκε ένα μεγάλο μέρος των κάθε είδους διατάξεων που αφορούσαν τη δημόσια υπηρεσία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ», οι δε όμοιες υπόλοιπες καταργήθηκαν με την έκδοση της από 2579/19.04.2006 πράξης του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος.

Στις διεθνείς συναλλαγές, η Τράπεζα χρησιμοποιεί την επωνυμία «GREEK POSTAL SAVINGS BANK» και το διακριτικό τίτλο «POSTAL SAVINGS BANK» ή πιστή μετάφραση αυτών σε οποιαδήποτε άλλη ξένη γλώσσα. Η Τράπεζα είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Μ.Α.Ε. 54777/06/Β/03/7.

Η έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Αθηναίων. Τα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας βρίσκονται στην οδό Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα, τηλ. 210 37 04 000, fax 210 32 42 704, δικτυακός τόπος: <http://www.ttbank.gr>. Σημειώνεται ότι με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου και στο πλαίσιο της εξυπηρέτησης του σκοπού της, η Τράπεζα μπορεί να συστήνει ή να καταργεί υποκαταστήματα, γραφεία, θυρίδες ή/και πρακτορεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και την αλλοδαπή.

Η διάρκεια της Τράπεζας σύμφωνα με το άρθρο 5 του καταστατικού της ορίστηκε σε 100 έτη από την δημοσίευση του ιδρυτικού νόμου (ήτοι μέχρι 16.12.2102). Η διάρκεια αυτή μπορεί να παρατείνεται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα είναι μέλος της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών, του Παγκοσμίου Ινστιτούτου Ταμειυτηρίων και της Ένωσης Ευρωπαϊκών Ταμειυτηρίων.

3.3.2 Σύντομο Ιστορικό

Η Τράπεζα έχει ευρεία γεωγραφική κάλυψη μέσω ενός δικτύου 136 καταστημάτων καθώς επίσης και πρόσβαση σε περίπου 820 καταστήματα των ΕΛΤΑ. Κατά την 31.12.2005, η Τράπεζα είχε 4,9 εκατ. λογαριασμούς (λογαριασμοί καταθέσεων και δανείων) από τους οποίους περίπου ένα ποσοστό της τάξεως του 45% επί των καταθέσεων ήταν ανενεργοί για τα τελευταία πέντε χρόνια. Η Τράπεζα προσφέρει παραδοσιακά προϊόντα λιανικής τραπεζικής στα οποία περιλαμβάνονται λογαριασμοί καταθέσεων, στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες, καθώς επίσης και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες όπως λογαριασμοί μισθοδοσίας, υπηρεσίες μεταφοράς υπολοίπων και εργασίες ξένου συναλλάγματος. Επίσης, η Τράπεζα προσφέρει αμοιβαία κεφάλαια μέσω της συνδεδεμένης της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ, η οποία συστάθηκε από κοινού με τα ΕΛΤΑ. Επιπροσθέτως, η Τράπεζα πραγματοποιεί και εργασίες Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury), μέσω των οποίων επενδύει την πλεονάζουσα ρευστότητα, κυρίως σε ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου, σε μετοχές καθώς και σε διατραπεζικές τοποθετήσεις.

Το «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ», συστάθηκε το 1900, στην Κρήτη, η οποία την εποχή εκείνη δεν είχε ενταχθεί ακόμα στο Ελληνικό κράτος, ως μέρος του συστήματος του ταχυδρομείου και άρχισε τις λειτουργίες του το 1902. Υπαγόταν στη Διεύθυνση Ταχυδρομείων και οι υπηρεσίες του περιορίζονταν στην αποδοχή καταθέσεων μέσω ενός δικτύου 26 ταχυδρομικών γραφείων, τα οποία ονομάζονταν Ταχυδρομική, Τηλεγραφική, Τηλεφωνική Υπηρεσία (Τ.Τ.Τ.).

Από την σύσταση του το 1900 έως τον Δεκέμβριο του 2002 οπότε και συνεστήθη ως ανώνυμη εταιρία ελεγχόμενη 100% από το Ελληνικό Δημόσιο, το «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» λειτουργούσε ως δημόσια υπηρεσία, στα δε τέλη της περιόδου αυτής με διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια.

Το 1909, το «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» επανιδρύεται ως αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία του Ελληνικού Δημοσίου. Το Δεκέμβριο του 1914, το «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» στην Κρήτη καταργείται και μεταφέρεται στην Αθήνα. Το 1915, παρέχει τις υπηρεσίες του μέσω ενός δικτύου 45 Ταχυδρομικών Γραφείων.

Από το 1926, άρχισε η δραστηριότητα χορήγησης δανείων σε Νομικά Πρόσωπα Δημοσίου Δικαίου (Ν.Π.Δ.Δ.) καθώς και η χορήγηση δανείων με ευνοϊκούς όρους προς τους δημοσίους υπαλλήλους. Τα δάνεια προς το δημόσιο τομέα χρησιμοποιήθηκαν για την υλοποίηση μεγάλων έργων στο πλαίσιο του κοινωνοφελούς ρόλου του και τα δάνεια προς τους δημοσίους υπαλλήλους ήταν τοκοχρεολυτικά με το χαμηλότερο επιτόκιο.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στη διάρκεια της λειτουργίας του ήρθε αντιμέτωπο με δυσκολίες όπως ήταν η έλλειψη αποταμιευτικής συνείδησης και για πολλά χρόνια η εύθραυστη οικονομία της χώρας. Χρησιμοποίησε, ωστόσο, πρωτοποριακές για την εποχή μεθόδους για να προωθήσει το μοναδικό προϊόν που διέθετε, την κατάθεση. Ο «κουμπαράς» είναι μια από αυτές και εισάγεται σαν μια νέα αποταμιευτική πρακτική που εξακολουθεί ακόμα και σήμερα να έχει μεγάλη επιτυχία. Κατάφερε έτσι να δημιουργήσει ουσιαστικά και να στηρίξει την λαϊκή αποταμίευση και να την μετατρέψει σε δύναμη με ειδικό βάρος στην εθνική οικονομία. Το 1934, το ύψος των καταθέσεων ανέρχεται στα € 4.993.676 (1.701.595.000 δρχ.) που προέρχονται από 68.607 καταθέτες και οι υπηρεσίες παρέχονταν μέσω 600 Ταχυδρομικών Γραφείων.

Το 1970, αυτονομείται η Ταχυδρομική Υπηρεσία με την ίδρυση των ΕΛΤΑ και το «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» παραμένει αποκεντρωμένη Δημόσια Υπηρεσία ενταγμένη στο Υπουργείο Συγκοινωνιών. Παράλληλα, αρχίζει η διεξαγωγή των τραπεζικών δραστηριοτήτων μέσω ανεξάρτητου δικτύου καταστημάτων, ενώ συνεχίζεται και η διάθεση ορισμένων προϊόντων μέσω του δικτύου των καταστημάτων των ΕΛΤΑ. Το 1980, το δίκτυο καταστημάτων του «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ» ανερχόταν σε 100.

Το 2002, σύμφωνα με το Ν. 3082/2002, το «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» μετατρέπεται σε ανώνυμη τραπεζική εταιρία διεπόμενη μεταξύ άλλων από τον Ν. 3082/2002, τον Κ.Ν. 2190/1920, όπως κάθε φορά ισχύει, καθώς και από τις διατάξεις της τραπεζικής νομοθεσίας. Η Τράπεζα έχει το δικαίωμα να παρέχει όλες τις πιστωτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες όπως ένα κατάλληλα αδειοδοτούμενο ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα.

Σύμφωνα με το Ν. 3082/2002, με τον οποίο συστάθηκε το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, σημειώνεται ότι μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα τα περιουσιακά στοιχεία, ακίνητα, εξοπλισμός και χρεόγραφα, και κάθε είδους κινητά που είχε στην κυριότητά της η αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ», εκτός από τις μετοχές των τραπεζών ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΙΣΤΕΩΣ Α.Ε. και ΕΤΕΒΑ οι οποίες περιγράφονται στις οικείες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2001 και οι οποίες μεταβιβάζονται στο Ελληνικό Δημόσιο. Επίσης, σημειώνεται ότι οι ως άνω μεταβιβάσεις απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος, εισφορά καθώς και δικαιώματα οποιουδήποτε τρίτου, συμπεριλαμβανομένων των αμοιβών όλων των υποθηκοφυλάκων. Επίσης δια νόμου ορίζεται ότι η υπεισέλυση της νέας ανώνυμης εταιρίας στη θέση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου δε συνιστά λόγο λύσης των κάθε είδους δικαιοπραξιών και συμβάσεων εργασίας που έχουν συναφθεί από την Τράπεζα, ούτε και μη εκτέλεσης αυτών ή μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτές, από κανένα από τα συμβαλλόμενα μέρη (άρθρο 3 παρ. 6).

Η παρούσα Διοίκηση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, η οποία ορίστηκε από την 27.05.2004 Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας και επαναορίστηκε από την 30.06.2004 Τακτική Γενική Συνέλευση, ανέλαβε ένα εκτεταμένο πρόγραμμα εκσυγχρονισμού της Τράπεζας, το οποίο στόχευε στην ενίσχυση της παρουσίας της Τράπεζας στην Ελληνική τραπεζική αγορά, ως μια από τις σημαντικές τράπεζες που δραστηριοποιούνται στη λιανική τραπεζική, μέσω της αναβάθμισης των προσφερόμενων προϊόντων / υπηρεσιών της, της υιοθέτησης νέας εταιρικής ταυτότητας και του εκσυγχρονισμού της υλικοτεχνικής υποδομής και του ανθρώπινου δυναμικού της.

Ειδικότερα αναπτύχθηκαν και διατέθηκαν στην αγορά νέες μορφές στεγαστικών προϊόντων ενώ διευρύνθηκε σημαντικά ο κύκλος και ο αριθμός των αντίστοιχων δανειοληπτών. Επίσης από τον Δεκέμβριο του 2004, άρχισε η χορήγηση καταναλωτικών και προσωπικών δανείων ενώ εντατικοποιήθηκε η διάθεση χρεωστικών και πιστωτικών καρτών.

Την 31.12.2005, το δίκτυο καταστημάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ανερχόταν σε 136 καταστήματα ανά την Ελληνική Επικράτεια. Η παρουσία της Τράπεζας ενισχύεται περαιτέρω από τη συνεργασία με τα ΕΛΤΑ. Η εν λόγω συνεργασία καλύπτεται από μια ευρεία σύμβαση (Νοέμβριος 2001), η οποία παρέχει τη δυνατότητα της αποδοχής καταθέσεων και της διανομής συγκεκριμένων τραπεζικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων αμοιβαίων κεφαλαίων και πιστωτικών καρτών μέσω περίπου 820 καταστημάτων των ΕΛΤΑ, τα οποία βρίσκονται σε όλες περίπου τις πόλεις της Ελληνικής Επικράτειας. Κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία, η Τράπεζα διαθέτει επίσης 130 μηχανήματα ΑΤΜ (βλέπε ενότητες 3.3.7.1 «Δίκτυο Καταστημάτων», 3.3.7.3 «Συνεργασία Διανομής με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.» και 3.3.7.2 «Δίκτυο ΑΤΜ»).

Την 31.12.2005, οι καταθέσεις των πελατών της Τράπεζας ανέρχονταν στο ποσό των € 9.938,40 εκατ. και αντιπροσώπευαν περίπου 4,7 εκατ. λογαριασμούς καταθέσεων. Το σύνολο του ενεργητικού και το σύνολο των δανείων (προ προβλέψεων) της Τράπεζας κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία ανέρχονταν στο ποσό των € 11.565,11 εκατ. και στο ποσό των € 3.044,67 εκατ. αντίστοιχα. Κατά την 31.12.2005, η Τράπεζα είχε 192.082 δανειακούς λογαριασμούς (συμπεριλαμβανομένων και των πιστωτικών καρτών). Κατά την ίδια ημερομηνία στην Τράπεζα απασχολούνταν 1.220 υπάλληλοι, εκ των οποίων περίπου 416 απασχολούνταν στην κεντρική διοίκηση και 804 στα καταστήματα.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 23.12.2005, αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 90.495.199,40 με την ακύρωση 24.458.162 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 3,70 η κάθε μία και την επιστροφή των προαναφερθέντων κεφαλαίων στο μέτοχο, ήτοι το Ελληνικό Δημόσιο. Η προαναφερθείσα μείωση του μετοχικού κεφαλαίου αποφασίστηκε καθότι το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας υπερέβαινε σημαντικά τις κεφαλαιακές ανάγκες της Τράπεζας, σύμφωνα με τις ανάγκες του επιχειρησιακού της σχεδίου (business plan). Επίσης στην προαναφερθείσα Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των € 56.702.248,40, η οποία σε μεγάλο βαθμό αντισταθμίζει την προαναφερθείσα μείωσή του (βλέπε ενότητα 3.5 «Πληροφορίες για τις Τάσεις» και ειδικότερα την υποενότητα «Αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 23.12.2005»).

Στην ίδια Γενική Συνέλευση αποφασίστηκε επίσης διανομή αποθεματικών που σχηματίστηκαν εκ της διαθέσεως των κερδών της χρήσης 2003 συνολικού ποσού καθαρού μετά από φόρους € 208,77 εκατ. περίπου (βλέπε ενότητα 3.5 «Πληροφορίες για τις Τάσεις») καθώς και η υιοθέτηση των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) από τη χρήση 2005.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται στο ποσό των € 521.207.049,00 και διαιρείται σε 140.866.770 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,70 η κάθε μια.

Την 16.06.2004 το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο υπέβαλε σχετικό αίτημα προς την Τράπεζα της Ελλάδος, για την έκδοση της προβλεπόμενης πράξεως σύμφωνα με τον Ν. 3082/2002 (ΦΕΚ 316Α/16.12.2002) το περιεχόμενο της οποίας προβλέπεται στην παράγραφο 4 του άρθρου 3 του Ν. 2076/1992, όπως αυτή προστέθηκε με το άρθρο 38 του Ν. 2937/2001 (ΦΕΚ Α' 169) και η οποία επέχει θέση άδειας λειτουργίας. Την 19.04.2006 εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 2579/19.04.2006 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος. Με τη πράξη αυτή η Τράπεζα κατατάσσεται στα πλήρη πιστωτικά ιδρύματα κατά την έννοια του Ν. 2076/1992 και ασκεί όλες τις τραπεζικές εργασίες, τις οποίες ήδη ασκούσε από τη δημοσίευση του Ν. 3082/2002 και με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου Ένατου του νόμου αυτού.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.3.3 Επενδύσεις

3.3.3.1 Επενδύσεις περιόδου 2003 - 2004

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των επενδύσεων της Τράπεζας για την περίοδο 2003 – 2004, με βάση τις Ε.Γ.Π.Λ.Α.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 2003 – 2004			
(ποσά σε εκατ. €)*	2003**	2004	ΣΥΝΟΛΟ
Αξία Κτήσεως			
A. Άυλα Πάγια Στοιχεία (A)			
Λοιπά Άυλα Πάγια Στοιχεία	7,02	1,98	9,00
Σύνολο Άυλων Πάγιων Στοιχείων (A)	7,02	1,98	9,00
B. Ενσώματα Πάγια Στοιχεία			
Γήπεδα - Οικόπεδα	0,07	-	0,07
Κτίρια – Εγκαταστάσεις Κτιρίων	3,76	0,80	4,57
Έπιπλα, Ηλεκτρονικός & Λοιπός Εξοπλισμός	5,69	2,66	8,36
Λοιπά Ενσώματα Πάγια	-	0,13	0,13
Ακίνητοποιήσεις υπό Κατασκευή και Προκαταβολές	0,63	0,15	0,78
Σύνολο Ενσώματων Πάγιων Στοιχείων (B)	10,15	3,75	13,90
Σύνολο (A+ B)	17,18	5,73	22,90

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι υπερδωδεκάμηνη (περίοδος 24 μηνών) και αφορά την περίοδο 01.01.2002 – 31.12.2003. Ως εκ τούτου, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσης 2004.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων.

Σημειώνεται ότι κατά τη χρήση 2002 πραγματοποιήθηκε η μετατροπή της Τράπεζας σε ανώνυμη εταιρία. Οι επενδύσεις σε πάγια κατά την υπερδωδεκάμηνη χρήση (01.01.2002 - 31.12.2003) διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 17,18 εκατ. Ειδικότερα,

- ποσό € 10,15 εκατ. αφορούσε σε προσθήκες ενσώματων ακίνητοποιήσεων, εκ των οποίων ποσό € 3,76 εκατ. αφορούσε επενδύσεις σε κτίρια και εγκαταστάσεις, καθώς και βελτιώσεις εγκαταστάσεων κυρίως του κτιρίου της Διοίκησης και σε μικρότερο βαθμό του δικτύου καταστημάτων, ποσό € 5,69 εκατ. αφορούσε σε έπιπλα, ηλεκτρονικό και λοιπό εξοπλισμό, ποσό € 0,63 εκατ. αφορούσε ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση και ποσό € 0,07 εκατ. αφορούσε επενδύσεις σε οικόπεδα, και
- ποσό € 7,02 εκατ. αφορούσε επενδύσεις σε λοιπά άυλα πάγια στοιχεία εκ των οποίων ποσό € 4,24 εκατ. αφορούσε σε αγορές λογισμικού (ανάπτυξη του Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος της Τράπεζας) και ποσό € 2,78 εκατ. αφορούσε σε λοιπά έξοδα πολυετούς αποσβέσεως κατά τη διάρκεια της υπερδωδεκάμηνης χρήσης 2003.

Κατά τη χρήση 2004, οι επενδύσεις σε πάγια διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 5,73 εκατ. και αφορούσαν κυρίως επενδύσεις σε ενσώματα και ασώματα πάγια. Ειδικότερα,

- ποσό € 2,66 εκατ. επενδύθηκε σε έπιπλα, ηλεκτρονικό και λοιπό εξοπλισμό, τα οποία αφορούσαν σε ανανέωση παλαιού εξοπλισμού, εκ των οποίων ποσό € 1,70 εκατ. αφορούσε ηλεκτρονικό και τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό,

- ποσό € 1,98 εκατ. επενδύθηκε κυρίως σε λογισμικό που αφορά σε μεγάλο βαθμό στην ανάπτυξη του Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος της Τράπεζας και
- ποσό € 0,80 εκατ. επενδύθηκε σε κτίρια και τεχνικά έργα, τα οποία αφορούσαν σε βελτιώσεις κτιρίων και εγκαταστάσεων.

Οι επενδύσεις σε συμμετοχές σε επιχειρήσεις κατά την υπερδωδεκάμηνη χρήση 2003 διαμορφώθηκαν στο ποσό των € 158,56 εκατ. εκ των οποίων ποσό € 157,22 εκατ. αφορούσε συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χ.Α. (αφορούσε κυρίως ποσό € 55,31 εκατ. σε μετοχές της Τράπεζας Αττικής Α.Ε., ποσό € 43,43 εκατ. σε μετοχές της Εθνικής Χαρτοφυλακίου Α.Ε., ποσό € 25,30 εκατ. σε μετοχές ΟΤΕ Α.Ε. και ποσό € 13,44 εκατ. σε μετοχές Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.), ενώ ποσό € 0,74 εκατ. αφορούσε συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις των οποίων οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο Χ.Α. (αφορούσε σε μετοχές της Διατραπεζικά Συστήματα Α.Ε.). Επιπλέον, ποσό € 0,60 εκατ. αφορούσε τη συμμετοχή της Τράπεζας στη συνδεδεμένη (50%) εταιρία της Τ.Τ. – ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ.

Κατά τη χρήση 2004, οι συμμετοχές σε επιχειρήσεις παρουσίασαν μείωση κατά το ποσό των € 89,82 εκατ. περίπου γεγονός το οποίο οφείλεται κυρίως στην πώληση μετοχών της Εθνικής Χαρτοφυλακίου Α.Ε.

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε η Τράπεζα κατά την εν λόγω περίοδο χρηματοδοτήθηκαν από ίδια κεφάλαια και από τα κέρδη της.

3.3.3.2 Επενδύσεις περιόδου 2004 - 2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των επενδύσεων που έχει πραγματοποιήσει η Τράπεζα, με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π., κατά τις χρήσεις 2004 και 2005.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 2004 – 2005			
(ποσά σε εκατ. €)	2004	2005	ΣΥΝΟΛΟ
Επενδύσεις σε Ακίνητα και Ιδιοχρησιμοποιούμενα Πάγια			
Κτίρια και Εγκαταστάσεις Κτιρίου*	0,84	2,51	3,35
Μηχ/κός Εξοπλισμός & Μεταφορικά Μέσα	0,13	0,25	0,38
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	2,66	10,47	13,13
Ακτινοποιήσεις υπό Εκτέλεση	0,15	-	0,15
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία**			
Λογισμικό (Software)	1,56	7,38	8,94
ΣΥΝΟΛΟ	5,34	20,61	25,95

* Η διαφορά που προκύπτει με τις επενδύσεις της χρήσης 2004 κατά Ε.Γ.Λ.Σ. οφείλεται στην αναγνώριση διαφορετικής ωφέλιμης ζωής των κτιρίων και βελτιώσεων εγκαταστάσεων που ακολουθούν.

** Η διαφορά που προκύπτει με τις επενδύσεις της χρήσης 2004 κατά Ε.Γ.Λ.Σ. οφείλεται στην αναγνώριση ορισμένων επενδύσεων ως άυλων παγίων στοιχείων (πλην λογισμικού).

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων.

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε η Τράπεζα κατά τις χρήσεις 2004 και 2005 (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π) ανήλθαν στο ποσό των € 25,95 εκατ. εκ των οποίων ποσό € 20,61 εκατ. πραγματοποιήθηκε τη χρήση 2005 και αφορούσε κατά κύριο λόγο στην εφαρμογή του νέου Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήμα-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

τος της Τράπεζας, την ανακαίνιση των καταστημάτων και την εκπαίδευση του προσωπικού της. Αναλυτικότερα κατά την χρήση του 2005 πραγματοποιήθηκαν κυρίως οι εξής επενδύσεις:

- ποσό € 10,47 εκατ. αφορά κυρίως επενδύσεις σε ηλεκτρονικό εξοπλισμό (hardware) και στην απόκτηση - εγκατάσταση 800 σταθμών εργασίας στα πλαίσια εφαρμογής του νέου Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού της Συστήματος,
- ποσό € 7,38 εκατ. αφορά επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν σε λογισμικά προγράμματα (Software) τα οποία περιλαμβάνουν κυρίως το Βασικό Τραπεζικό Σύστημα PROFITS (Core Banking System), το σύστημα υποστήριξης του Dealing Room, BTS- VISION, Διαχείριση Μισθοδοσίας και Ανθρωπίνου Δυναμικού και το Υποστηρικτικό Σύστημα Ανάκτησης, και
- ποσό € 2,51 εκατ. αφορούσε κυρίως επενδύσεις για την ανακαίνιση των καταστημάτων της Τράπεζας στα πλαίσια της ενίσχυσης της εταιρικής της ταυτότητας και επενδύσεις για την αποκατάσταση και αξιοποίηση του κτιρίου της Τράπεζας στον Πειραιά καθώς και για ηλεκτρομηχανολογικές εργασίες στο εν λόγω κτίριο, όπου σήμερα στεγάζεται το κέντρο πληροφοριακής της Τράπεζας.

Η Τράπεζα βρίσκεται στην διαδικασία ανακαίνισης των καταστημάτων της, η οποία εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί το 2006 (σχετικά με το δίκτυο καταστημάτων βλέπε ενότητα 3.3.7.1).

Η Τράπεζα, εντός της χρήσης 2005, συμμετείχε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποίησε η συνδεδεμένη εταιρία Τ.Τ. – ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ, επενδύοντας συνολικά ποσό € 450 χιλ.

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε η Τράπεζα κατά την περίοδο 2004 – 2005 χρηματοδοτήθηκαν από ίδια κεφάλαια και από τα κέρδη της.

3.3.3.3 Επενδύσεις 2006 - 2007

Το ύψος των επενδύσεων της Τράπεζας σύμφωνα με το επιχειρηματικό της σχέδιο για τις χρήσεις 2006 - 2007, προβλέπεται από τη Διοίκηση της Τράπεζας ότι θα ανέλθει στο ποσό των € 30 εκατ. περίπου και θα αφορά κυρίως την ανάπτυξη και ολοκλήρωση των σύγχρονων μηχανογραφικών εφαρμογών, την περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου των ATM's, την εκπαίδευση του προσωπικού της, την περαιτέρω ανανέωση του μηχανολογικού και ηλεκτρονικού της εξοπλισμού, την αντικατάσταση των επίπλων της, καθώς και την ολοκλήρωση της ανακαίνισης των ήδη υπαρχόντων καταστημάτων και την περιορισμένη επέκταση του δικτύου των καταστημάτων της αναλόγως των συνθηκών της αγοράς. Επίσης, η Διοίκηση της Τράπεζας στα πλαίσια της σύστασης θυγατρικής εταιρίας πρακτορείας ασφαλίσεων, εκτιμά ότι τα επενδύσει ποσό € 0,06 εκατ. Επιπροσθέτως, η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι μέχρι τέλος Ιουλίου 2006, θα αποκτήσει ποσοστό 1% του μετοχικού κεφαλαίου της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ από τα ΕΛΤΑ. Επίσης, η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι θα προτείνει άμεσα στο αρμόδιο όργανο της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά ποσό τέτοιο ώστε να πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 5 του Ν. 3283/2005 (βλέπε ενότητα 3.9.1 «Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ)»).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση σχετικά με τις επενδύσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2006 - 2007:

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 2006 - 2007

(ποσά σε εκατ. €)	2006	2007	ΣΥΝΟΛΟ
Άυλα πάγια (λογισμικό)	2,00	1,00	3,00
Κτίρια (ανακαίνισεις καταστημάτων)	5,00	9,00	14,00
Έπιπλα	1,00	2,00	3,00
Άλλα πάγια (ΑΤΜ, ηλεκτρονικός εξοπλισμός)	4,50	5,50	10,00
ΣΥΝΟΛΟ	12,50	17,50	30,00

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Η Τράπεζα στα πλαίσια της περαιτέρω ανάπτυξης των εργασιών της έχει προγραμματίσει σύμφωνα με το επιχειρηματικό της σχέδιο την επένδυση ποσού € 14 εκατ. περίπου, κυρίως στην ανακαίνιση των καταστημάτων της σύμφωνα με τη νέα εταιρική της ταυτότητα και στην ανακαίνιση και επέκταση των κεντρικών της υπηρεσιών.

Επίσης κατά την υπό εξέταση περίοδο η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι θα επενδύσει περίπου ποσό € 10 εκατ. την περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου των ΑΤΜ's, την αναβάθμιση του υφιστάμενου δικτύου των ΑΤΜ's, τον εξοπλισμό και αναβάθμιση της υποδομής προγραμματισμού ανόρθωσης καταστροφών (Disaster recovery), τον εξοπλισμό επικοινωνίας δικτύων και την απόκτηση νέων σταθμών εργασίας. (βλέπε ενότητα 3.3.7.2 «Δίκτυο ΑΤΜ»).

Στο στάδιο υλοποίησης βρίσκονται οι κάτωθι επενδύσεις:

- η ανάπτυξη και ολοκλήρωση του Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος,
- η ολοκλήρωση εγκατάστασης των υφιστάμενων ΑΤΜ (βλέπε ενότητα 3.3.7.2 «Δίκτυο ΑΤΜ»),
- η ανακαίνιση επέκταση των γραφείων των κεντρικών υπηρεσιών, και
- η ολοκλήρωση του νέου μηχανογραφικού κέντρου στον Πειραιά.

Εντός του πρώτου τριμήνου 2006 έχουν ήδη επενδυθεί τα ακόλουθα ποσά:

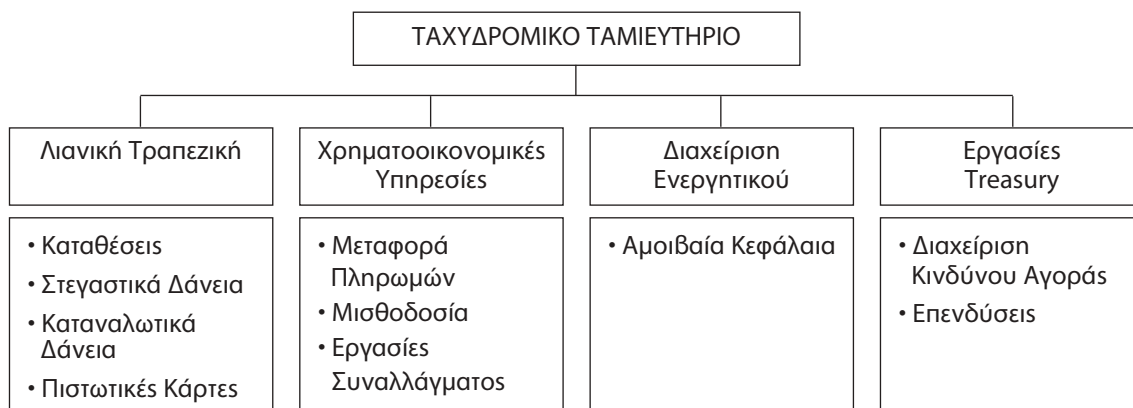
- € 0,78 χιλ. επενδύθηκε σε άυλα πάγια (λογισμικό)
- € 0,46 χιλ. επενδύθηκε σε επενδύσεις ανακαίνισης κτιρίων Διοίκησης και Καταστημάτων
- ποσό € 0,22 χιλ. επενδύθηκε σε έπιπλα κ.ά. και
- € 1,00 χιλ. επενδύθηκε σε άλλα πάγια τα οποία αφορούν υπολογιστές, ηλεκτρονικά συστήματα, εξοπλισμού γραφείου κ.ά.

Οι ανωτέρω επενδύσεις χρηματοδοτούνται από τα κέρδη της Τράπεζας.

3.3.4 Αντικείμενο Δραστηριότητας της Τράπεζας

Η Τράπεζα παραδοσιακά προσφέρει καταθετικά προϊόντα και ορισμένες κατηγορίες στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων, καθώς επίσης και πιστωτικές κάρτες. Επιπλέον, η Τράπεζα προσφέρει μια ευρεία γκάμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών όπως μεταφορά κεφαλαίων, μισθοδοσία και εργασίες ξένου συναλλάγματος. Μέσω της συνδεδεμένης εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ, οι πελάτες της Τράπεζας μπορούν να επενδύσουν σε αμοιβαία κεφάλαια σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Τράπεζας καθώς και μέσω των καταστημάτων των ΕΛΤΑ. Επίσης, η Τράπεζα έχει εισόδημα από εργασίες Treasury επενδύοντας την πλεονάζουσα ρευστότητα της κυρίως σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και διατραπεζικές τοποθετήσεις.

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα και οι υπηρεσίες που παρέχει η Τράπεζα καθώς επίσης και οι δραστηριότητες Treasury παρουσιάζονται στο διάγραμμα που ακολουθεί:



* Η διαχείριση των Αμοιβαίων Κεφαλαίων πραγματοποιείται από τη συνδεδεμένη εταιρία Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ (βλ. ενότητα 3.9.1 «Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ)»).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Τράπεζας από τις δραστηριότητές της και το ποσοστό των συνολικών εσόδων και των καθαρών εσόδων τόκων ανά προϊόν και υπηρεσία, κατά τις χρήσεις 2004 και 2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.):

(ποσά σε εκατ. €)	2004			2005		
	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ*	ΤΟΚΟΣ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ (%)	ΜΕΣΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ*	ΤΟΚΟΣ	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ (%)
A. Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού						
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	149,20	2,97	1,99%	165,00	3,89	2,36%
Τοκοφόρες Καταθέσεις με Τράπεζες	1.422,49	30,16	2,12%	1.801,11	38,18	2,12%
Treasury	5.934,16	288,57	4,86%	5.854,09	269,18	4,60%
Στεγαστικά Δάνεια	1.622,60	74,96	4,62%	1.896,92	83,06	4,38%
Δάνεια σε δανειζόμενους Δημόσιου Τομέα	312,37	7,77	2,49%	284,34	8,42	2,96%
Καταναλωτικά και άλλα Δάνεια	48,45	3,37	6,96%	284,61	16,37	5,75%
Σύνολο (A)	9.489,27	407,80	4,30%	10.286,07	419,10	4,07%
B. Τοκοφόρα Στοιχεία Παθητικού						
Καταθέσεις Ταμιευτηρίου	6.618,88	115,28	1,74%	7.202,61	123,66	1,72%
Τρέχουσες Καταθέσεις	7,01	0,02	0,29%	9,19	0,01	0,11%
Καταθέσεις Προθεσμίας	861,03	17,38	2,02%	1.130,90	23,12	2,04%
Repos	1.538,73	31,63	2,06%	1.226,09	24,80	2,02%
Σύνολο (B)**	9.025,65	164,31	1,82%	9.568,79	171,59	1,79%

* Τα μέσα υπόλοιπα έχουν υπολογιστεί με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κατά τη διάρκεια κάθε μήνα για κάθε έτος.

** Κατά τις χρήσεις 2004 και 2005 δεν συμπεριλαμβάνονται ποσά € 1,82 εκατ. και € 5,22 εκατ. αντίστοιχα το οποίο αφορούν λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις (αφορά εισφορά του Ν. 128/75).

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Στον παραπάνω πίνακα παρατίθενται τα μέσα υπόλοιπα των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού (σ.σ. υπολογισμένα με βάση τον αριθμητικό μέσο όρο των υπολοίπων κατά την διάρκεια κάθε μήνα για κάθε έτος) της Τράπεζας καθώς και τα έσοδα/έξοδα τόκων κάθε χρήσης. Σύμφωνα με τα παραπάνω στοιχεία τα μεγαλύτερα έσοδα από τόκους κατά τη χρήση 2005 προήλθαν από τη διαχείριση των διαθεσίμων (treasury), ήτοι € 269,18 εκατ. έναντι ποσού € 288,57 εκατ. Το μέσο επιτόκιο αυτών κατά την υπό εξέταση περίοδο παρουσιάζει μείωση και διαμορφώθηκε σε 4,60% τη χρήση 2005, έναντι 4,86% το 2004.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Τράπεζας από τόκους και το ποσοστό των συνολικών εσόδων/εξόδων τόκων ανά προϊόν, κατά τις χρήσεις 2004 και 2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.):

(ποσά σε εκατ. €)	2004		2005	
	ΣΥΝΟΛΟ	% ΕΠΙ ΤΩΝ	ΣΥΝΟΛΟ	% ΕΠΙ ΤΩΝ
	ΤΟΚΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ	ΤΟΚΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ
	ΕΣΟΔΩΝ-ΕΞΟΔΩΝ		ΕΣΟΔΩΝ-ΕΞΟΔΩΝ	
Τόκοι από διατραπεζικές συναλλαγές και υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	33,13	8,12%	42,07	10,04%
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	288,57	70,76%	269,18	64,23%
Δάνεια σε Πελάτες	86,10	21,11%	107,85	25,73%
Στεγαστικά Δάνεια	74,96	18,38%	83,66	19,96%
Καταναλωτικά Δάνεια	3,37	0,83%	15,77	3,76%
Δάνεια Δημόσιου Τομέα	7,77	1,91%	8,42	2,01%
Σύνολο Εσόδων από Τόκους	407,80	100,00%	419,10	100,00%
Μείον:				
Καταθέσεις Πελατών	164,31	98,90%	171,59	97,05%
Καταθέσεις Ταμιευτηρίου	115,28	69,39%	123,66	69,93%
Τρέχουσες Καταθέσεις	0,02	0,01%	0,01	0,01%
Καταθέσεις Προθεσμίας	17,38	10,46%	23,12	13,08%
Repos	31,63	19,04%	24,80	14,03%
Λοιποί Τόκοι - Έξοδα	1,82	1,10%	5,22	2,95%
Σύνολο Εξόδων από Τόκους	166,13	100,00%	176,81	100,00%
Καθαρά Έσοδα από Τόκους*	241,66		242,29	

* Δεν συμπεριλαμβάνονται έσοδα και έξοδα τόκων που αφορούν swap.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

3.3.4.1 Λιανική Τραπεζική

3.3.4.1.1 Καταθέσεις

Από την ίδρυσή της και μέχρι την μετατροπή της σε ανώνυμη εταιρία το 2002, η Τράπεζα λειτουργούσε κυρίως ως οργανισμός καταθέσεων ενώ παρείχε στεγαστικά δάνεια, σε υπαλλήλους μόνο του δημόσιου τομέα και δάνεια μόνο σε επιχειρήσεις δημοσίου τομέα. Ως αποτέλεσμα της δυνατότητάς της να προσφέρει ιδιαίτερα ανταγωνιστικά επιτόκια, να προωθεί τα προϊόντα της μέσω των καταστημάτων της και μέσω των καταστημάτων των ΕΛΤΑ καθώς επίσης και της πλήρους εγγύησης των καταθέσεων που παρείχε το Ελληνικό Δημόσιο, η Τράπεζα απέκτησε την ευρύτερη φήμη ενός ασφαλούς, εξυπηρετικού και χαμηλού κόστους καταθετικού χρηματοπιστωτικού ιδρύματος για τις αποταμιεύσεις των πελατών της, στους οποίους περιλαμβάνονταν κυρίως οικογένειες χαμηλού και μεσαίου εισοδήματος. Την 31.12.2005, η Τράπεζα είχε 4,7 εκατ. λογαριασμούς καταθέσεων, που αντιστοιχούσαν σε συνολικές καταθέσεις ύψους € 9.938,40 εκατ.

Οι καταθέσεις ιδιωτών είναι η μόνη πηγή χρηματοδότησης για τη δραστηριότητα της χορήγησης δανείων. Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι, με την αξιοποίηση της εγκαθιδρυμένης παρουσίας της στην Ελληνική αγορά καθώς και των μακροχρόνιων σχέσεων με την ευρεία πελατειακή της βάση, οι καταθέσεις θα συνεχίσουν να αυξάνονται και να παρέχουν επαρκή χρηματοδότηση για την υποστήριξη της επέκτασης του δανειακού της χαρτοφυλακίου και της κάλυψης των λοιπών αναγκών ρευστότητας.

Σήμερα η Τράπεζα προσφέρει διάφορους τύπους καταθετικών προϊόντων εκ των οποίων οι πιο δημοφιλείς είναι οι λογαριασμοί ταμιευτηρίου (Ταμιευτηρίου Απλός και Ταμιευτηρίου Plus). Κατά την 31.12.2005, το υπόλοιπο των εν λόγω λογαριασμών αντιπροσώπευε το 76,11% των συνολικών καταθέσεων. Επίσης, η Τράπεζα προσφέρει προθεσμιακές καταθέσεις και λογαριασμούς REPOS.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα διάφορα καταθετικά προϊόντα που προσφέρει η Τράπεζα, μαζί με τα επιτόκια και την περίοδο εκτοκισμού:

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ	ΕΠΙΤΟΚΙΑ* (ετήσιο)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΩΝ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ (σε εκατ. €)	ΕΤΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ
Ταμιευτηρίου Απλός (ετήσιος εκτοκισμός)	1,60%	4.347.860	5.602,85	1902
Ταμιευτήριο Plus (εξαμηνιαίος εκτοκισμός)	1,40% - 2,00%	280.168	1.961,74	2001
Καταθέσεις τρίμηννης Προειδοποίησης (εξαμηνιαίος εκτοκισμός)	1,65%	13.772	0,60	1962
Καταθέσεις Προθεσμίας Τρίμηννης Διάρκειας	2,00%	6.482	144,90	1980
Καταθέσεις Προθεσμίας Εξάμηννης Διάρκειας	2,15%	22.153	487,28	1980
Καταθέσεις Προθεσμίας Ετήσιας Διάρκειας	2,25%	35.223	713,58	1980
Καταθέσεις μη Κερδοσκοπικών Οργανισμών (ετήσιος εκτοκισμός)	1,60%	3	76,82	1939
Καταθέσεις Όψεως	2,00%	4	9,17	2004
Λογαριασμός Καταθέσεων Προσώπων κάτω των 18 ετών (εξαμηνιαίος εκτοκισμός)	2,00%	6.543	8,52	2004
REPOS	2,40%	17.381	932,93	2002
ΣΥΝΟΛΟ**		4.729.589	9.938,40	

* Την 31.12.2005.

** Δεν περιλαμβάνεται κατά την 31.12.2005 το ποσό €15,44 εκατ., που αφορά επιταγές και εντολές πληρωτέες.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Οι πελάτες της Τράπεζας μπορούν επίσης να τηρούν λογαριασμούς σε ξένο νόμισμα, παρ' όλο που λίγοι από αυτούς χρησιμοποιούν αυτήν την υπηρεσία. Κατά την 31.12.2005, το υπόλοιπο των λογαριασμών σε ξένο νόμισμα διαμορφώθηκε σε € 7,5 εκατ. και αφορούσε κυρίως Δολάρια Αμερικής (USD) και Λίρες Αγγλίας (GBP).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των υπολοίπων (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) των καταθετικών λογαριασμών κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005, ανά κατηγορία λογαριασμού και χρονικής ωρίμανσης:

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2004		31.12.2005	
	ΠΟΣΑ	%	ΠΟΣΑ	%
Ανά Κατηγορία:				
Καταθέσεις Ταμιευτηρίου *	6.870,61	74,10%	7.649,93	76,97%
Καταθέσεις Προθεσμίας	775,50	8,36%	1.346,37	13,55%
Repos	1.614,79	17,42%	932,93	9,39%
Καταθέσεις Όψεως	11,01	0,12%	9,17	0,09%
ΣΥΝΟΛΟ**	9.271,91	100,00%	9.938,40	100,00%

* Συμπεριλαμβάνει τους λογαριασμούς «Ταμιευτήριο Απλός», «Ταμιευτήριο Plus», «Καταθέσεις μη Κερδοσκοπικών Οργανισμών» και «Λογαριασμός Καταθέσεων Προσώπων κάτω των 18 ετών».

** Δεν περιλαμβάνονται κατά την 31.12.2004 και 2005 τα ποσά €3,12 εκατ. και ποσό €15,44 εκατ. αντίστοιχα, που αφορούν επιταγές και εντολές πληρωτέες.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Την 31.12.2005, περίπου το 76,97% των καταθέσεων των πελατών της Τράπεζας ήταν καταθέσεις Ταμιευτηρίου (συμπεριλαμβάνει τους λογαριασμούς Ταμιευτήριο Απλός, Ταμιευτήριο Plus, Καταθέσεις μη Κερδοσκοπικών Οργανισμών και Λογαριασμός Καταθέσεων Προσώπων κάτω των 18 ετών), οι οποίες μπορούν να αποσυρθούν ανά πάσα στιγμή και χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση. Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η καταθετική της βάση, η οποία αποτελείται από λογαριασμούς με τα προαναφερθέντα χαρακτηριστικά, είναι σταθερή. Το γεγονός αυτό οφείλεται κυρίως στο σχετικά μεγάλο αριθμό των ιδιωτών καταθετών αλλά και των μακροχρόνιων σχέσεων που διατηρεί η Τράπεζα με πολλούς από τους πελάτες της, ειδικότερα σε αγροτικές περιοχές και σε αστικές γειτονίες μικρού και μεσαίου εισοδηματικού επιπέδου. Ιστορικά φαίνεται ότι είναι λιγότερο πιθανό οι προαναφερθέντες πελάτες να αποσύρουν μεγάλα ποσά με μία ανάληψη. Επιπλέον, οι λογαριασμοί Ταμιευτηρίου προσφέρουν ελκυστικό επιτόκιο της τάξης του 1,6% ανεξαρτήτως υπολοίπου.

Κατά την 31.12.2005, η Τράπεζα είχε εκδώσει 68.661 χρεωστικές κάρτες.

Πέραν των καταθέσεων, η Τράπεζα αντλεί ρευστότητα από ίδια κεφάλαια και από εισοδήματα προερχόμενα από χρηματοοικονομικές πράξεις και λοιπά κέρδη.

Από την σύστασή του το 1900, το «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» λειτουργούσε υπό την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, η οποία παρέμενε σε ισχύ και μετά την μετατροπή του σε ανώνυμη εταιρία τον Δεκέμβριο του 2002 μέχρι την 19.04.2006, όταν η Τράπεζα έλαβε την άδεια λειτουργίας ως Ελληνικό Τραπεζικό Ίδρυμα από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Μετά την λήψη της άδειας λειτουργίας ως Ελληνικού τραπεζικού ιδρύματος, οι καταθέσεις στην Τράπεζα ευρίσκονται υπό την εγγύηση η οποία παρέχεται από το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ), στο οποίο συμμετέχουν όλα τα πιστωτικά ιδρύματα που έχουν λάβει άδεια ίδρυσης και λειτουργίας από την Τράπεζα της Ελλάδος. Σκοπός του ΤΕΚ είναι να αποζημιώνει τους καταθέτες μέχρι του ποσού των € 20.000 (περιλαμβανομένου κεφαλαίου και δεδουλευμένων τόκων) ανά καταθέτη σε περίπτωση που οι καταθέσεις σε οποιοδήποτε από τα πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία είναι εγκατεστημένα και λειτουργούν στην Ελλάδα, καταστούν μη διαθέσιμες (βλέπε και ενότητα 3.20.5 «Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων»). Η αρχική εισφορά συμμετοχής της Τράπεζας στο εν λόγω Ταμείο αναμένεται από την Διοίκηση της Τράπεζας να είναι από € 19 εκατ. έως € 22 εκατ. περίπου ενώ η ετήσια τακτική εισφορά η οποία καταβάλλεται σε δυο δόσεις υπολογίζεται βάσει του μέσου ύψους καταθέσεων της Τράπεζας μηνός Ιουνίου, και αναμένεται να είναι από € 7 εκατ. έως € 9 εκατ. Η αρχική εισφορά της Τράπεζας, η οποία δύναται να καταβληθεί σε έξι ισόποσες εξαμηνιαίες δόσεις θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της χρήσης 2006. Η ετήσια τακτική εισφορά θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της εκάστοτε χρήσης.

3.3.4.1.2 Χορηγήσεις

Σε σύγκριση με άλλες ελληνικές τράπεζες, η παροχή δανείων παραδοσιακά αποτελούσε ένα μικρότερο μέρος των δραστηριοτήτων της Τράπεζας. Την 31.12.2005, ποσό € 3.044,67 εκατ. που αντιπροσωπεύει μόνο το 26,33% των συνολικών στοιχείων ενεργητικού αποτελούνταν από υπόλοιπα δανείων σε πελάτες. Πριν από την αλλαγή της εταιρικής μορφής της Τράπεζας το 2002, η παροχή δανείων ήταν περιορισμένη και αφορούσε σε υπαλλήλους του δημόσιου τομέα, με την μορφή στεγαστικών δανείων, και σε δάνεια (με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου) γενικού σκοπού σε επιχειρήσεις του ευρύτερου δημοσίου τομέα

στην Ελλάδα. Από την μετατροπή της σε ανώνυμη εταιρία, η Τράπεζα εισήγαγε νέα δανειακά προϊόντα τα οποία απευθύνονται σε όλο τον πληθυσμό γενικά και όχι μόνο σε υπαλλήλους του δημόσιου τομέα. Η δανειοδότηση επιχειρήσεων του δημόσιου τομέα σταμάτησε στο τέλος του 2003, και η Τράπεζα εκτιμά ότι, καθώς τα δάνεια αυτά θα ωριμάζουν, θα εξαλειφθεί η έκθεσή της σε αυτόν τον τομέα. Η Τράπεζα δεν σχεδιάζει να προβεί σε περαιτέρω δανειοδότηση επιχειρήσεων οποιασδήποτε μορφής.

Η επέκταση του χαρτοφυλακίου δανείων λιανικής τραπεζικής μαζί με την δραστηριότητα των πιστωτικών καρτών αποτελεί μία από τις βασικότερες στρατηγικές ανάπτυξης της Τράπεζας. Κατά την 31.12.2005, τα υπόλοιπα δανείων και πιστωτικών καρτών διαμορφώθηκαν περίπου σε 26,33% του συνολικού ενεργητικού έναντι του 18,88% την 31.12.2004. Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η αύξηση του δανεισμού θα εξαρτηθεί από διάφορους παράγοντες που σχετίζονται με τις μακροοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, την υφιστάμενη θέση της Τράπεζας στον ελληνικό τραπεζικό κλάδο και τις πρωτοβουλίες που προτίθεται να αναλάβει η Τράπεζα προκειμένου να επιτευχθεί η σχεδιαζόμενη ανάπτυξη συμπεριλαμβανομένης και της αυξημένης διαφήμισης.

Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η ελληνική αγορά στεγαστικών δανείων διαθέτει περιθώρια ανάπτυξης, δεδομένης της σχετικά μικρής αναλογίας των συνολικών στεγαστικών δανείων στην Ελλάδα ως προς το Ελληνικό Α.Ε.Π., η οποία ήταν μόλις στο 54% του μέσου όρου των προ της διεύρυνσης 15 κρατών μελών της Ε.Ε. την 30.06.2005 και του σχετικά χαμηλού ποσοστού των υποχρεώσεων των νοικοκυριών (48%) στην Ελλάδα σε σύγκριση με το 65% του μέσου όρου της Ευρωπαϊκής Ένωσης κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία. Η Διοίκηση της Τράπεζας, με βάση τη θέση της στην αγορά, εκτιμά ότι η Τράπεζα έχει ένα σημαντικό αριθμό ανταγωνιστικών πλεονεκτημάτων τα οποία εκτιμά ότι θα την βοηθήσουν να αυξήσει το μερίδιό της στην Ελληνική αγορά στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων. Για παράδειγμα, η Τράπεζα δεν έχει κάποια κληροδοτημένα κόστη, τα οποία επηρεάζουν ορισμένες ελληνικές τράπεζες (υπεράριθμο προσωπικό, υποχρεώσεις σε συνταξιοδοτικά ταμεία και σχετικά μεγάλα ποσά σε μη - εξυπηρετούμενα δάνεια), ενώ η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι η ίδια αποτελεί ένα αξιόπιστο πιστωτικό ίδρυμα με ισχυρές μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες της, στους οποίους σε σημαντικό ποσοστό περιλαμβάνονται οικογένειες μικρού και μεσαίου εισοδήματος στην Ελλάδα. Επιπροσθέτως, η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η εφαρμογή του νέου Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος μαζί με την αυξανόμενη διαφήμιση και την ανάπτυξη ενός μεγαλύτερου και καλύτερα εκπαιδευμένου δυναμικού πωλήσεων, θα της επιτρέψει να εκμεταλλευτεί ευκαιρίες διασταυρούμενων πωλήσεων εκμεταλλευόμενη την μεγάλη καταθετική βάση των ιδιωτών.

Καθώς η αύξηση των χορηγήσεων αποτελεί μέρος της αλλαγής της στρατηγικής της, η Τράπεζα προσφέρει στεγαστικά δάνεια (στους υπαλλήλους του δημόσιου τομέα και στο ευρύ κοινό), και διάφορες μορφές καταναλωτικών δανείων, συμπεριλαμβανομένων δανείων στους υπαλλήλους του δημόσιου τομέα σε συνεργασία με οργανισμούς του ευρύτερου δημόσιου τομέα, καθώς επίσης σπουδαστικά και καταναλωτικά δάνεια. Το χαρτοφυλάκιο των δανείων της Τράπεζας περιλαμβάνει επίσης δάνεια σε επιχειρήσεις του ευρύτερου δημόσιου τομέα, τα οποία είχαν δοθεί πριν τον Δεκέμβριο του 2003. Ωστόσο, η Τράπεζα έχει διακόψει πλέον την χορήγηση τέτοιου είδους δανείων.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των πελατών της Τράπεζας, ανά ομάδα δανείων (δεν περιλαμβάνονται οι πιστωτικές κάρτες) καθώς και το μέσο επιτόκιο ανά ομάδα δανείων κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.):

	31.12.2004			31.12.2005		
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΛΟΓ/ΣΜΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (σε εκατ. €)	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ (%)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΛΟΓ/ΣΜΩΝ	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ (σε εκατ. €)	ΜΕΣΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ (%)
Στεγαστικά Δάνεια (παλαιό χαρτοφυλάκιο) ⁽¹⁾	63.703	1.564,51	4,65%	62.853	1.527,27	4,49%
Στεγαστικά Δάνεια (νέο χαρτοφυλάκιο) ⁽²⁾	3.110	148,75	3,90%	10.350	625,55	3,75%
Καταναλωτικά Δάνεια ⁽³⁾	32.705	57,24	6,96%	118.865	638,69	5,56%
Επιχειρηματικά Δάνεια Δημόσιου Τομέα ⁽⁴⁾	17	289,61	2,49%	14	253,16	2,96%
Σύνολο	99.535	2.060,12		192.082	3.044,67	
Σύνολο NPLs*	972	2,95	7,08%	620	6,84	2,57%
Σύνολο NPLs ως % επί των συνολικών δανείων			0,14%			0,22%

* NPLs: Non-performing Loans (Μη εξυπηρετούμενα Δάνεια).

(1) Το παλαιό χαρτοφυλάκιο αφορά δάνεια, τα οποία χορηγήθηκαν πριν το Δεκέμβριο του 2002.

(2) Το νέο χαρτοφυλάκιο αφορά δάνεια, τα οποία χορηγήθηκαν μετά το Δεκέμβριο του 2002.

(3) Συμπεριλαμβάνονται και οι πιστωτικές κάρτες.

(4) Αφορά δάνεια προς οργανισμούς του ευρύτερου δημόσιου τομέα, τα οποία χορηγήθηκαν πριν το Δεκέμβριο του 2002.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

3.3.4.1.2.1 Στεγαστική Πίστη

Κατά την 31.12.2005, το συνολικό υπόλοιπο των στεγαστικών δανείων της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε € 2.152,82 εκατ., από τα οποία € 1.527,27 εκατ. ήταν δάνεια παλαιού χαρτοφυλακίου και € 625,55 εκατ. ήταν δάνεια νέου χαρτοφυλακίου. Τα στεγαστικά δάνεια παλαιού χαρτοφυλακίου είναι εκείνα που έχουν δοθεί σε υπαλλήλους του δημόσιου τομέα πριν από τον Δεκέμβριο του 2002, και των οποίων η διάρκεια ανέρχεται μέχρι και το 2034. Τα δάνεια παλαιού χαρτοφυλακίου έχουν συγκριτικά χαμηλό κίνδυνο, καθώς είναι εξασφαλισμένα με υποθήκες Α' τάξης επί των ακινήτων. Επιπλέον, οι μηνιαίες δόσεις αυτών των δανείων παρακρατούνται από τον εργοδότη του υπαλλήλου και εμβάζονται στην Τράπεζα μέσω των κατά τόπους Δημοσίων Οικονομικών Υπηρεσιών. Σύμφωνα με τους όρους του δανείου, με την συνταξιοδότηση του δανειζόμενου, ένα ποσό μέχρι το 60% της μηνιαίας σύνταξής του παρακρατείται και εμβάζεται στην Τράπεζα. Επιπλέον, το 75% της αποζημίωσης απόλυσης και του εφάπαξ κατά τη σύνταξη παρακρατείται και επίσης εμβάζεται στην Τράπεζα. Τα προαναφερθέντα δάνεια είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

Το νέο χαρτοφυλάκιο στεγαστικών δανείων αποτελείται από δάνεια, τα οποία έχουν δοθεί μετά το Δεκέμβριο του 2002, σε υπαλλήλους του ευρύτερου δημόσιου τομέα και στο ευρύ κοινό. Τα δάνεια αυτά είναι εξασφαλισμένα με προσημειώσεις Α' τάξης, ενώ μικρός αριθμός είναι με προσημειώσεις Β' τάξης. Όλες οι προσημειώσεις μπορούν να τραπούν σε υποθήκες ύστερα από αίτηση στο δικαστήριο. Αυτά τα δάνεια έχουν διάρκεια μέχρι σαράντα (40) έτη όταν αφορούν τη χρηματοδότηση ακινήτου ή μέχρι είκοσι πέντε (25) έτη όταν αφορούν τη χρηματοδότηση επισκευών και βελτιώσεων υφιστάμενων ακινήτων. Το μεγαλύτερο μέρος αυτών των δανείων είναι κυμαινόμενου επιτοκίου, με βάση το επιτόκιο της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής «ΕΚΤ») πλέον περιθωρίου 2% για δάνεια κάτω των € 100.000 και 1,5% για δάνεια από € 100.000 και άνω. Οι μηνιαίες δόσεις δεν μπορεί να ξεπερνούν το 40% του μηνι-

αίου καθαρού εισοδήματος και η ηλικία των δανειζόμενων δεν πρέπει να ξεπερνά τα 75 χρόνια με την πρόσθεσή των ετών της εξόφλησης των δανείων. Το τελευταίο τρίμηνο του 2005, τα χορηγηθέντα κεφάλαια στεγαστικών δανείων ανήλθαν στο ποσό των € 175,32 εκατ. ενώ την αντίστοιχη περίοδο του 2004 ανήλθαν στο ποσό των € 49,02 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια και τις εγγυήσεις των στεγαστικών δανείων βλέπε ενότητα 3.4.8.2 «Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου».

3.3.4.1.2.2 Καταναλωτική Πίστη

Η Τράπεζα δραστηριοποιήθηκε στην καταναλωτική πίστη τον Δεκέμβριο του 2004 σύμφωνα με την στρατηγική της απόφαση να επεκτείνει περαιτέρω την δανειοδοτική της δραστηριότητα. Έκτοτε τα καταναλωτικά δάνεια παρουσίασαν ανάπτυξη και κατά την 31.12.2005 ανήλθαν σε € 638,69 εκατ. ή 20,98% επί των συνολικών δανείων της Τράπεζας.

Η Τράπεζα προσφέρει δυο τύπους καταναλωτικών δανείων: Καταναλωτικά δάνεια σε υπαλλήλους του ευρύτερου δημόσιου τομέα των οποίων η αποπληρωμή μέσω της μισθοδοσίας τους διακανονίζεται σε συνεργασία με τους εργοδότες τους και λοιπά καταναλωτικά δάνεια τα οποία διατίθενται στο ευρύ κοινό.

Τα καταναλωτικά δάνεια τα οποία διακανονίζονται μέσω των εργοδοτών των δανειζόμενων χορηγούνται χωρίς εξασφαλίσεις στους υπαλλήλους του δημόσιου τομέα (δημόσιους υπαλλήλους και υπαλλήλους επιχειρήσεων του ευρύτερου δημόσιου τομέα) και μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την αγορά καταναλωτικών αγαθών και για τη χρηματοδότηση λοιπών προσωπικών αναγκών. Τα εν λόγω δάνεια έχουν διάρκεια πέντε (5) και οκτώ (8) έτη και φέρουν σταθερό ετήσιο επιτόκιο ύψους 5,9% για τα πρώτα πέντε έτη, και κυμαινόμενο στη συνέχεια. Η μηνιαία δόση παρακρατείται από την μισθοδοσία των υπαλλήλων και εμβάζεται στην Τράπεζα μέσω των κατά τόπους Δημοσίων Οικονομικών Υπηρεσιών. Κατά την συνταξιοδότησή τους, οι δανειζόμενοι καλούνται να αποπληρώσουν πλήρως οποιοδήποτε υπόλοιπο υπάρχει.

Το μέσο κεφάλαιο τέτοιων δανείων είναι € 11.000 περίπου και μέχρι σήμερα τα δάνεια σε καθυστέρηση παραμένουν σε χαμηλά επίπεδα. Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η επέκταση της καταναλωτικής πίστης στους υπαλλήλους του ευρύτερου δημόσιου τομέα αποτελεί μια σημαντική ευκαιρία ανάπτυξης, αφενός λόγω της σχέσης που, ως οργανισμός του ευρύτερου δημόσιου τομέα, έχει αναπτύξει με τους συγκεκριμένους υπαλλήλους, και αφετέρου λόγω της φήμης της Τράπεζας ως ενός εξυπηρετικού και αποτελεσματικού από πλευρά κόστους-απόδοσης αποταμιευτικού οργανισμού για τους πελάτες της. Κατά την 31.12.2005, η Τράπεζα είχε προσεγγίσει περίπου 350 φορείς του Ελληνικού Δημοσίου και του ευρύτερου δημόσιου τομέα, οι οποίοι παρακρατούν και αποδίδουν στην Τράπεζα, τη δόση που αναλογεί στον κάθε δανειολήπτη υπάλληλό τους. Ο αριθμός των υπαλλήλων - δανειοληπτών του Ελληνικού Δημοσίου και του ευρύτερου δημόσιου τομέα στους οποίους χορηγήθηκε δάνειο κατά τον παραπάνω τρόπο ανερχόταν σε 45.000 περίπου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Επιπρόσθετα, η Τράπεζα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα καταναλωτικών δανείων στο ευρύ κοινό, με διάφορες ωριμάνσεις, σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, όπως φαίνεται στον κάτωθι πίνακα:

ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	ΔΙΑΡΚΕΙΑ (σε χρόνια)	ΕΠΙΤΟΚΙΑ (κατά το 2005)	ΜΕΓΙΣΤΟ ΠΟΣΟ (σε €)
Σταθερού Επιτοκίου (χωρίς εξασφαλίσεις)	1 - 5	7,4%	30.000
Κυμαινόμενου Επιτοκίου (χωρίς εξασφαλίσεις)	1 - 6	Euribor 3 μηνών + 4,80%	30.000
Προσωπικό δάνειο (με εξασφαλίσεις)	3 - 30	Επιτόκιο Ε.Κ.Τ. + 4,9% - 5,9%*	*
Extra μαθητικό	1 - 10	5,9%	3.000
Extra φοιτητικό	1 - 10	5,9%	10.000
Extra μεταπτυχιακό	1 - 10	5,9%	25.000
Υπάλληλοι Δημόσιου Τομέα	5 - 8	5,9%	30.000

* Ανάλογα με τις προσφερόμενες εγγυήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια και τις διαδικασίες χορήγησης καταναλωτικών δανείων βλέπε ενότητα 3.4.8.2 «Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου».

3.3.4.1.2.3 Πιστωτικές Κάρτες

Η δραστηριότητα της Τράπεζας στον τομέα των πιστωτικών καρτών ξεκίνησε τον Νοέμβριο του 2001. Ύστερα από μια αρχική περίοδο σχετικά χαμηλής ανάπτυξης, ο συγκεκριμένος τομέας άρχισε να αναπτύσσεται σημαντικά αφενός λόγω της διαφημιστικής εκστρατείας η οποία έλαβε χώρα κατά τους μήνες Νοέμβριο και Δεκέμβριο του 2002 και αφετέρου λόγω των ανταγωνιστικών επιτοκίων. Επίσης, τον Μάρτιο του 2003², η Τράπεζα προχώρησε στη σύναψη συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ (βλέπε ενότητες 3.3.7.3 «Συνεργασία Διανομής με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.» και 3.3.10.1 «Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.») για τη διάθεση προϊόντων / υπηρεσιών (πχ. αιτήσεις για πιστωτικές κάρτες κ.ά.). Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν διαθέτει οποιαδήποτε σύνδεση με τερματικά POS³, αλλά βρίσκεται στην διαδικασία απόκτησής τους για την σύνδεσή της με τα καταστήματα των ΕΛΤΑ.

Από τις αρχές του 2005, η δραστηριότητα της Τράπεζας στον τομέα των πιστωτικών καρτών παρουσίασε σημαντική αύξηση ως αποτέλεσμα αφενός της ανταγωνιστικής τιμολόγησης και αφετέρου του εύρους του δικτύου διανομής μέσω της χρησιμοποίησης του δικτύου καταστημάτων των ΕΛΤΑ. Η Τράπεζα προσφέρει σήμερα ένα από τα χαμηλότερα επιτόκια της αγοράς (9%) στις πιστωτικές κάρτες στην Ελληνική αγορά καθώς και ένα από τα χαμηλότερα επιτόκια (6,0% για τους πρώτους έξι μήνες και 9,0% για τους επόμενους μήνες) για την μεταφορά υπολοίπων. Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι υπάρχουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης για τον τομέα των πιστωτικών καρτών και στόχος της είναι να τα αξιοποιήσει μέσω της διαφημιστικής εκστρατείας, η οποία άρχισε τον Νοέμβριο του 2005 καθώς επίσης και μέσω διασταυρούμενων πωλήσεων και της πώλησης δια τηλεφώνου. Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της στον τομέα των πιστωτικών καρτών θα υποστηριχθεί από την αποτελεσματικότερη χρήση του δικτύου των καταστημάτων των ΕΛΤΑ, για τα οποία σχεδιάζεται η περαιτέρω εκπαίδευση του προσωπικού τους, για την προώθηση των πιστωτικών καρτών καθώς και από τη

2. Αφορά συμπληρωματική σύμβαση της από 19.11.2001 σύμβασης μεταξύ των ΕΛΤΑ και της Τράπεζας σχετικά με τις πιστωτικές κάρτες (T.T. Classic και T.T. Visa Gold) εκδόσεως της Τράπεζας.

3. Points of Sale.

χρήση του νέου πληροφοριακού συστήματος της Τράπεζας, το οποίο θα υποβοηθήσει την ανάλυση της μεγάλης πελατειακής βάσης δεδομένων της, με στόχο να προσδιοριστούν οι ομάδες πελατών στις οποίες θα πρέπει να εστιαστούν οι ενέργειες προώθησης και διαφήμισης. Κατά την 31.12.2005, ήταν σε κυκλοφορία 53,7 χιλ. πιστωτικές κάρτες, εκ των οποίων 31,3 χιλ. είχαν εκδοθεί το 2005. Το ποσοστό μη εξόφλησης των πιστωτικών καρτών ήταν περίπου 5% κατά την 31.12.2005.

Η Τράπεζα προσφέρει τρεις παραλλαγές πιστωτικών καρτών VISA: T.T. VISA CLASSIC, T.T. VISA GOLD και T.T. Philatelic VISA. Κάθε κατηγορία πιστωτικής κάρτας έχει επιτόκιο 9% (πλέον εισφοράς 0,6% σύμφωνα με το Ν.128/75). Για περιγραφή του ελέγχου και της διαδικασίας έγκρισης των αιτήσεων πιστωτικών καρτών βλέπε ενότητα 3.4.8.2 «Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου».

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται πληροφόρηση για τις πιστωτικές κάρτες που έχει εκδώσει η Τράπεζα κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.):

ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΚΑΡΤΑ	31.12.2004		31.12.2005	
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΡΤΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ (σε χιλ.)	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΡΤΩΝ (σε εκατ. €)	ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΡΤΩΝ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ (σε χιλ.)	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΚΑΡΤΩΝ (σε εκατ. €)
T.T. VISA Classic	21,7	25,94	47,7	52,45
T.T. VISA Gold	2,6	6,93	5,5	14,51
Philatelic VISA	-	-	0,5	0,49
ΣΥΝΟΛΟ	24,3	**32,87	53,7	**67,45

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Δεν συμπεριλαμβάνονται τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών σε καθυστέρηση, ήτοι ποσό € 2,11 εκατ. για τη χρήση 2004 και ποσό € 3,38 εκατ. για τη χρήση 2005.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Τα συνολικά έσοδα της Τράπεζας από πιστωτικές κάρτες ανήλθαν σε € 3,59 εκατ. για τη χρήση 2004 και σε € 6,11 εκατ. για τη χρήση 2005. Την 31.12.2004 το υπόλοιπο των πιστωτικών καρτών σε καθυστέρηση, επιπλέον του ποσού των € 32,87 εκατ., ανερχόταν σε € 2,11 εκατ. ενώ την 31.12.2005 το υπόλοιπο των πιστωτικών καρτών σε καθυστέρηση, επιπλέον του ποσού των € 67,45 εκατ., ανερχόταν σε € 3,38 εκατ.

Το 2005, ο όγκος συναλλαγών μέσω πιστωτικών καρτών ανήλθε σε € 34,5 εκατ. και οι αναλήψεις μετρητών μέσω πιστωτικών καρτών ανήλθαν σε € 28,5 εκατ.

3.3.4.1.2.4 Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων Δημόσιου Τομέα

Τα δάνεια σε επιχειρήσεις του ευρύτερου δημόσιου τομέα ανέρχονται σε 8,31% του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας ή σε € 253,16 εκατ. κατά την 31.12.2005. Τα εν λόγω δάνεια αφορούν σε όρια τα οποία είχαν εγκριθεί για τις επιχειρήσεις του ευρύτερου δημόσιου τομέα πριν από τον Δεκέμβριο του 2003, όταν την εμπορική πολιτική της χορήγησης δανείων την χάραζε το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών. Στο πλαίσιο της στρατηγικής της για επικέντρωση στην αγορά της καταναλωτικής πίστης, η Τράπεζα, από τον Δεκέμβριο του 2003 δεν έχει χορηγήσει νέα δάνεια σε οργανισμούς του ευρύτερου δημόσιου τομέα.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση του υπολοίπου των δανείων που έχει χορηγήσει η Τράπεζα σε επιχειρήσεις του Ελληνικού ευρύτερου δημόσιου τομέα κατά την 31.12.2005:

ΔΑΝΕΙΖΟΜΕΝΟΣ	ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΔΑΝΕΙΟΥ 31.12.2005 (ποσά σε εκατ. €)	ΔΙΑΡΚΕΙΑ	ΕΣΟΔΑ ΤΟΚΩΝ 2005 (ποσά σε εκατ. €)
Ελληνική Βιομηχανία Όπλων Α.Ε.	52,31	2008 - 2009	1,78
ΠΥΡΚΑΛ Α.Ε.	34,09	2007 - 2009	1,21
Κτηματική Εταιρία Δημοσίου Α.Ε. (Κ.Ε.Δ.)	69,50	2013 - 2017	2,16
Οργανισμός Διεξαγωγής Ιπποδρομιών Ελλάδος Α.Ε. (Ο.Δ.Ι.Ε. Α.Ε.)	57,91	2017	1,89
Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος Α.Ε. (Ο.Σ.Ε. Α.Ε.)	28,96	2013	0,91
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων	2,93	2006	0,09
ΚΡΑΤΙΚΟ ΜΟΥΣΕΙΟ ΣΥΓΧΡΟΝΗΣ ΤΕΧΝΗΣ - ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	6,60	2010	0,23
Ταμείο Εθνικής Οδοποιίας Α.Ε. (Τ.Ε.Ο. Α.Ε.)*	0,85	*	0,00
Ελληνικές Γεωργικές Ασφαλίσεις (ΕΛΓΑ)	-	-	0,01
Οργανισμός Αστικών Συγκοινωνιών Αθηνών (ΟΑΣΑ)	-	-	0,02
ΣΥΝΟΛΟ	253,16		8,30

* Το ποσό είναι σε καθυστέρηση.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Το επιτόκιο χορηγήσεων που χρεώνει η Τράπεζα στις δανειζόμενες επιχειρήσεις του ευρύτερου δημόσιου τομέα είναι Euribor 6 μηνών συν περιθώριο που κυμαίνεται από 0,20% έως 0,35%. Όλα τα ποσά που οφείλονται στην Τράπεζα από αυτές τις επιχειρήσεις είναι ανέκκλητα και άνευ όρων εγγυημένα από το Ελληνικό Δημόσιο και έτσι φέρουν ελάχιστο κίνδυνο μη αποπληρωμής.

3.3.4.1.2.5 Επιτόκια Δανεισμού

Τα επιτόκια καθορίζονται με βάση πέντε παράγοντες: τον ανταγωνισμό, το λειτουργικό κόστος εξυπηρέτησής τους, το κόστος χρηματοδότησης των κεφαλαίων, την επικινδυνότητα της σχετικής κατηγορίας δανείων και τις υπάρχουσες εξασφαλίσεις του.

Η πολιτική διαμόρφωσης των επιτοκίων αποφασίζεται και εγκρίνεται από την επιτροπή ALCO της Τράπεζας (βλέπε ενότητα 3.4.8.1 «Όργανα και Αρχές Διαχείρισης Κινδύνων»).

Το μεγαλύτερο μέρος των δανείων κατά την 31.12.2005 είχαν χορηγηθεί με κυμαινόμενο επιτόκιο.

3.3.4.1.2.6 Παρακολούθηση Πιστώσεων

Όπως και στην περίπτωση της έγκρισης πιστώσεων, η παρακολούθηση πιστώσεων είναι κεντροποιημένη και πραγματοποιείται από τα τμήματα Λειτουργικής Υποστήριξης Καταναλωτικής Πίστης, Στεγαστικής Πίστης και Πιστωτικών Καρτών. Η διαδικασία είσπραξης περιλαμβάνει την αποστολή επιστολών ενημέρωσης και τηλεφωνικές κλήσεις στους οφειλέτες καθώς επίσης και επιστολές στις οποίες θα αναφέρονται οι νομικές ενέργειες στις οποίες θα προβεί η Τράπεζα για την αντιμετώπιση των προβληματικών δανείων. Ο κύριος σκοπός της εργασίας των προαναφερθέντων τμημάτων είναι να μειώσει το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων, να διευκολύνει την έγκαιρη αναγνώριση και την προληπτική διαχείριση προβληματικών δανείων, να μειώσει τα κόστη και να ελαχιστοποιήσει τις ζημιές.

Όταν το χρέος παραμένει ληξιπρόθεσμο για 180 μέρες ή και νωρίτερα διορίζεται ένας δικηγόρος από τον εγκεκριμένο από τη Νομική Υπηρεσία κατάλογο και όλες οι νομικές ενέργειες παρακολουθούνται από την Υποδιεύθυνση Εμπλοκών.

3.3.4.1.2.7 Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια και Προβλέψεις Επισφαλών Δανείων

Ιστορικά, η Τράπεζα είχε χαμηλό δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων. Κατά την 31.12.2005, η έκθεση της Τράπεζας στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ήταν σε σχέση με κάθε πελάτη περίπου € 6,84 εκατ., ήτοι ποσοστό ίσο με το 0,22% του συνολικού χαρτοφυλακίου κατά την προαναφερθείσα ημερομηνία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των υπολοίπων και των μη εξυπηρετούμενων δανείων κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ						
(ποσά σε εκατ. €)	2004			2005		
	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ⁽¹⁾	%	ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΑ ΔΑΝΕΙΑ ⁽¹⁾	%
ΤΟΜΕΑΣ						
Στεγαστικά	1.713,27	0,00	0,00%	2.152,82	2,61	0,12%
Δημόσιος Τομέας ⁽²⁾	289,61	0,85	0,29%	253,16	0,85	0,33%
Καταναλωτική Πίστη	57,24	2,11	3,69%	638,69	3,39	0,53%
ΣΥΝΟΛΟ	2.060,12	2,95	0,14%	3.044,67	6,84	0,22%

(1) Μη εξυπηρετούμενα δάνεια είναι αυτά που δεν αποπληρώνονται για χρονικό διάστημα έξι μηνών.

(2) Αφορά οφειλές από διαφορές επιτοκίων παρελθουσών χρήσεων, οι οποίες είναι καταβλητέες από το Ελληνικό Δημόσιο.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Η Τράπεζα σχημάτισε για τη χρήση 2005 προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους € 14,80 εκατ. έναντι € 3,74 εκατ. το 2004, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 0,49% και 0,18% αντίστοιχα του υπολοίπου των χορηγήσεων της προ προβλέψεων την 31.12 κάθε χρήσης.

Ο σχηματισμός των υψηλών προβλέψεων οφείλεται στην απόφαση της Τράπεζας αφενός να συνταχθεί με τις αποφάσεις της Τράπεζας της Ελλάδος περί σχηματισμού ελάχιστων προβλέψεων σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2442/1999, ώστε να μην επηρεάζεται η επάρκεια των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων της στο μέλλον καθώς η Διοίκηση της Τράπεζας επιδιώκει την αύξηση των εργασιών της και αφετέρου να επωφεληθεί από το φορολογικό πλεονέκτημα έκπτωσης της σχετικής δαπάνης, δεδομένου ότι ο φορολογικός νομοθέτης αναγνωρίζει ως πλήρως εκπιπόμενη δαπάνη την πρόβλεψη αυτή.

3.3.4.2 Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες

Πέραν των βασικών καταθετικών και δανειακών δραστηριοτήτων η Τράπεζα προσφέρει διάφορες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες όπως αμοιβαία κεφάλαια (βλέπε ενότητα 3.3.4.3 «Διαχείριση Ενεργητικού»), υπηρεσίες μισθοδοσίας, υπηρεσίες μεταφοράς χρημάτων και εργασίες ξένου συναλλάγματος.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε άλλες δραστηριότητες όπως την παροχή υπηρεσιών μισθοδοσίας, στο 40% περίπου των υπαλλήλων των ΕΛΤΑ, παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος, πληρωμή συντάξε-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ων σε δημόσιους υπαλλήλους καθώς επίσης και την παροχή δανείων με ενέχυρο τιμαλή. Σήμερα, η Τράπεζα δεν χρεώνει προμήθειες για τις ανωτέρω δραστηριότητες. Τα έσοδα από την δραστηριότητα των δανείων επί ενεχύρω (αφορούν κυρίως τόκους και ασφάλιστρα) ανήλθαν τη χρήση 2005 σε € 0,59 εκατ.

3.3.4.3 Διαχείριση Ενεργητικού

3.3.4.3.1 Αμοιβαία Κεφάλαια

Το 2003, η Τράπεζα (50%) και τα ΕΛΤΑ (50%) σύνεστησαν την εταιρία Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ, η οποία έχει συσταθεί ως ανώνυμη εταιρία σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και διέπεται από τις προβλέψεις του Καταστατικού της καθώς και της εταιρικής νομοθεσίας, η οποία εφαρμόζεται για τις εταιρίες που λειτουργούν στην Ελλάδα και της νομοθεσίας περί κεφαλαιαγοράς.

Μέσω της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ, η Τράπεζα προσφέρει στους πελάτες της την ευκαιρία να επενδύσουν σε τριών ειδών Αμοιβαία Κεφάλαια: Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμων Τοποθετήσεων Εσωτερικού, Μικτό Εσωτερικού, Ομολογιών Εσωτερικού.

Τα συνολικά υπό διαχείριση στοιχεία ενεργητικού των προαναφερθέντων αμοιβαίων κεφαλαίων ανέρχονταν, την 31 Δεκεμβρίου 2005 σε € 19,2 εκατ., € 23,9 εκατ. και € 11,4 εκατ. αντίστοιχα (βλέπε ενότητα 3.9.1 «Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ)»).

3.3.4.4 Δραστηριότητες Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury)

Οι δραστηριότητες Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) ιστορικά αποτελούσαν σημαντική πηγή εσόδων για την Τράπεζα. Η μεγάλη καταθετική βάση της Τράπεζας σε σύγκριση με το μέγεθος του χαρτοφυλακίου δανείων της, παρέχει στην Τράπεζα υπερβάλλουσα ρευστότητα η οποία παραδοσιακά επενδύεται κυρίως σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και διατραπεζικές τοποθετήσεις. Τα έσοδα τόκων από δραστηριότητες Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) κατά τη χρήση 2005 διαμορφώθηκαν σε € 311,25 εκατ. και αφορούσαν κυρίως σε έσοδα από τόκους τίτλων σταθερής απόδοσης και έσοδα από διατραπεζικές συναλλαγές. Επίσης κατά την εν λόγω περίοδο τα λοιπά έσοδα από δραστηριότητες Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) διαμορφώθηκαν σε € 35,42 εκατ. και αφορούσαν κυρίως έσοδα από μερίσματα μετοχών, αποτελέσματα (κέρδη-ζημίες) του χαρτοφυλακίου ομολόγων και συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swap). Καθώς όμως η Τράπεζα εστιάζει την στρατηγική της στη σταδιακή αλλαγή της σχέσης δανείων/διαθεσίμων προς επένδυση, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Τράπεζας ότι τα έσοδα από δραστηριότητες Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) θα αποτελούν σταδιακά ένα μικρότερο ποσοστό των συνολικών εσόδων.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των κινδύνων αγοράς (κίνδυνος ρευστότητας, επιτοκιακός κίνδυνος και συναλλαγματικός κίνδυνος) και ενός περιορισμένου τμήματος του πιστωτικού κινδύνου στον οποίο η Τράπεζα εκτίθεται και ο οποίος προέρχεται από το μετοχικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας, από τις συμμετοχές και αναδοχές και από άλλα χρεόγραφα των οποίων ο υποκείμενος κίνδυνος είναι πιστωτικός. Η Τράπεζα, στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) διαχειριζόταν κατά την 31.12.2005, στοιχεία ενεργητικού αξίας περίπου € 6,7 δις., τα οποία αποτελούνται κυρίως από ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, εταιρικά ομόλογα και

ομόλογα αναδυομένων αγορών και σε ένα μικρότερο βαθμό (μικρότερο του 10% του συνολικού υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου) μετοχές, σύνθετα επενδυτικά προϊόντα (structured products), εναλλακτικές επενδύσεις (πχ funds of funds) ενεχυριασμένες πιστωτικές υποχρεώσεις (CDOs - CLNs κ.λπ.). Επίσης, η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο μετοχών (εσωτερικού και εξωτερικού) και συμμετοχών της Τράπεζας.

Οι διατραπεζικές τοποθετήσεις και οι καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα την 31.12.2005 ανέρχονταν σε € 1,4 δισ. και τα υπό διαχείριση καταθετικά κεφάλαια την ίδια ημερομηνία ανέρχονταν σε € 9,9 δισ.

Χαρτοφυλάκιο Treasury

Η Τράπεζα επενδύει συνήθως τα 3/4 της υπερβάλλουσας ρευστότητάς της σε χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος και το υπόλοιπο σε διατραπεζικές καταθέσεις, σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια. Οι επενδύσεις σε χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος αντιπροσωπεύουν περίπου το 85% του συνολικού χαρτοφυλακίου κατά την 31.12.2005. Περίπου το 77% αυτών των χρεογράφων, κατά την 31.12.2005, ήταν ομόλογα τα οποία είχαν εκδοθεί από το Ελληνικό Δημόσιο και περίπου το 16% ήταν επενδύσεις σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης εταιρικά ομόλογα. Οι επενδυτικές αποφάσεις υπόκεινται στους εξής γενικούς κανόνες: i) τα ομόλογα θα πρέπει να είναι κυρίως σε Ευρώ (€), ii) οι επενδύσεις σε σύνθετα επενδυτικά προϊόντα και εναλλακτικές επενδύσεις δεν θα πρέπει να ξεπερνούν το 10% του συνολικού υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου, iii) οι ομολογιακές επενδύσεις θα πρέπει να έχουν υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση (investment grade), iv) με την εξαίρεση τίτλων του δημοσίου χρέους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, η έκθεση ανά μεμονωμένο εκδότη δεν θα πρέπει να ξεπερνάει το 1% της αξίας του συνολικού υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου και v) οι επενδύσεις σε μετοχικές αξίες δεν θα πρέπει να ξεπερνούν το 25% των ιδίων κεφαλαίων της Τράπεζας. Η Τράπεζα, στα πλαίσια της προστασίας της απέναντι στον επιτοκιακό κίνδυνο (interest rate risk) προβαίνει σε πράξεις αντιστάθμισης (hedging) για το 80% περίπου της έκθεσης της στον κίνδυνο των χρεογράφων σταθερού επιτοκίου με λήξη πάνω από τρία χρόνια. Οι εναλλακτικές επενδύσεις περιλαμβάνουν σύνθετα επενδυτικά προϊόντα των οποίων ο υποκείμενος κίνδυνος αναφέρεται σε διαφορές επιτοκίων, συναλλαγματικές ισοτιμίες, χρηματιστηριακούς δείκτες, πιστωτικά περιθώρια, fund of funds και hedge funds.

Οι μετοχικές αξίες στις οποίες η Τράπεζα έχει επενδύσει είναι, κατά κύριο λόγο μετοχές εταιριών εισηγμένων στην Αγορά Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης (Big Cap) του Χ.Α. και επιλεγμένων εταιριών εισηγμένων σε μεγάλα χρηματιστήρια της Ευρώπης (π.χ. Φρανκφούρτη, Παρίσι και Λονδίνο).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.:

	31.12.2004	31.12.2005
ΤΥΠΟΣ ΧΡΕΟΓΡΑΦΟΥ	(ποσά σε εκατ. €)	
• Χρεόγραφα Σταθερού Εισοδήματος		
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	4.140,66	4.355,60
- Ομολογίες Εκδόσεως Δημοσίου Άλλων Κρατών	216,62	431,75
- Ομόλογα Εταιριών	200,39	439,71
- Ομόλογα Τραπεζών	539,77	452,33
- Έντοκα Γραμμάτια Δημοσίου	54,90	0,05
Σύνολο Χρεογράφων Σταθερού Εισοδήματος	5.152,34	5.679,44
• Μετοχές		
- Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	269,90	275,56
- Μετοχές μη Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	0,74	0,39
- Venture Capitals	2,52	1,80
Σύνολο Μετοχών	273,16	277,75
• Αμοιβαία Κεφάλαια	51,58	56,30
• Εναλλακτικές Επενδύσεις (CDO's, CLN's κ.λ.π)	579,00	690,41
ΣΥΝΟΛΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	6.056,08	6.703,91
Χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.:		
- Χρεόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση	4.282,23	4.618,91
- Διακρατούμενες μέχρι τη Λήξη Επενδύσεις (Επενδυτικά Χρεόγραφα)	493,56	491,87
- Χρεόγραφα Κατεχόμενα για Εμπορία	1.280,29	1.593,12
ΣΥΝΟΛΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ	6.056,08	6.703,91

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Η ονομαστική αξία της ανοιχτής θέσης επί παραγώγων ήταν κατά την 31.12.2005 € 1.974,25 εκατ. και αφορούσαν αποκλειστικά συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps), τα οποία συνήφθησαν αποκλειστικά για λόγους αντιστάθμισης του κινδύνου (hedging).

Για την ανάλυση των «Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων (Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο)», του «Χαρτοφυλακίου Διαθέσιμου προς Πώληση» και του «Χαρτοφυλακίου Διακρατούμενου μέχρι τη Λήξη» κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005 (σε Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) βλέπε ενότητα 3.10.3.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Χρήσεων 31.12.2004 και 31.12.2005» και ειδικότερα τις υποενότητες «Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων (Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο)» και «Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς Πώληση και Διακρατούμενο μέχρι τη Λήξη».

3.3.5 Επιτόκια

3.3.5.1 Μεταβολές στα Έσοδα και Έξοδα από Τόκους

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των μεταβολών στα έσοδα και έξοδα τόκων μεταξύ των χρήσεων 2004 και 2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.):

2005 σε σχέση με το 2004			
(ποσά σε εκατ. €)	Συνολική Μεταβολή	Μεταβολή Ποσού	Μεταβολή Επιτοκίου
Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού			
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	0,92	0,37	0,55
Τοκοφόρες Καταθέσεις με Τράπεζες	8,02	8,03	(0,01)
Treasury	(19,39)	(3,68)	(15,71)
Στεγαστικά Δάνεια	8,10	12,01	(3,91)
Δάνεια σε δανειζόμενους Δημόσιου Τομέα	0,65	(0,83)	1,48
Καταναλωτικά και άλλα Δάνεια	13,00	13,58	(0,58)
Σύνολο Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού	11,30	*29,48	*(18,18)
Τοκοφόρες Υποχρεώσεις			
Καταθέσεις Ταμιευτηρίου	8,38	10,02	(1,64)
Καταθέσεις Προθεσμίας	5,74	5,52	0,22
Repos	(6,83)	(6,32)	(0,51)
Σύνολο Τοκοφόρων Υποχρεώσεων	7,29	*9,22	*(1,93)

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Σύμφωνα με τα στοιχεία του παραπάνω πίνακα, η μεγαλύτερη μείωση στα έσοδα από τόκους των στοιχείων του Ενεργητικού της χρήσης 2005 έναντι του 2004 αφορούσε το Treasury. Ειδικότερα, η συνολική μείωση των εσόδων από τόκους του Treasury διαμορφώθηκε σε € 19,39 εκατ. εκ των οποίων ποσό € 15,71 εκατ. αφορούσε τη μεταβολή των επιτοκίων (σ.σ. στο τελευταίο τρίμηνο της χρήσης 2004 έληξαν ομόλογα συνολικής αξίας € 867,00 εκατ. εκ των οποίων εντός της χρήσης 2005 επανεπενδύθηκαν είτε στη διατραπεζική αγορά σε περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων είτε σε τίτλους χαμηλότερης απόδοσης) και ποσό € 3,68 εκατ. αφορούσε στη μείωση των υπό διαχείριση κεφαλαίων από το Treasury.

Την ίδια περίοδο αυξημένο εμφανίζεται το έξοδο από τους τόκους καταθέσεων ταμιευτηρίου έναντι της χρήσης 2004. Ειδικότερα, το συνολικό έξοδο από τόκους καταθέσεων ταμιευτηρίου παρουσίασε συνολική αύξηση κατά € 8,38 εκατ. το οποίο κυρίως οφείλεται από την αύξηση των καταθέσεων κατά τη χρήση 2005 έναντι της χρήσης 2004.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.3.5.2 Περιθώρια Κέρδους Εντόκων Στοιχείων Ενεργητικού

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα καθαρά περιθώρια κέρδους των εντόκων στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας για την περίοδο 2004 - 2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.):

(ποσά σε εκατ. €, εκτός από τα %)	31.12.2004	31.12.2005
Μέσος όρος Τοκοφόρων Στοιχείων Ενεργητικού ⁽¹⁾	9.489,27	10.286,07
Εισόδημα από Τόκους	407,80	419,10
Μέσος όρος Τοκοφόρων Στοιχείων Παθητικού	9.025,65	9.568,79
Έξοδα Τόκων*	164,31	171,59
Καθαρό Εισόδημα από Τόκους*	243,49	247,51
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο (%)	2,57%	2,41%

(1) Ο μέσος όρος υπολοίπου έχει υπολογιστεί για κάθε χρονιά με βάση των αριθμητικό μέσο όρο του υπολοίπου κατά το τέλος κάθε μήνα στο έτος.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

* Κατά τις χρήσεις 2004 και 2005 δεν συμπεριλαμβάνονται ποσά € 1,82 εκατ. και € 5,22 εκατ. αντίστοιχα το οποία αφορούν λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις (αφορά εισφορά του Ν. 128/75). Εάν οι λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις συμπεριλαμβάνοντουσαν στα Έξοδα Τόκων, τότε τα μεν Έξοδα Τόκων θα διαμορφωνόνταν σε € 166,13 εκατ. για τη χρήση 2004 και σε € 176,81 εκατ. για τη χρήση 2005 το δε καθαρό εισόδημα από τόκους θα διαμορφωνόταν σε € 241,7 εκατ. για τη χρήση 2004 και σε € 242,29 εκατ. για τη χρήση 2005. Ως εκ τούτου το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο θα διαμορφωνόταν σε 2,55% και 2,36% αντίστοιχα για τις χρήσεις 2004 και 2005.

3.3.6 Νέα Προϊόντα και Υπηρεσίες

Προκειμένου να εδραιώσει την παρούσα θέση της ως μιας εκ των σημαντικότερων Τραπεζών λιανικής τραπεζικής στην Ελλάδα, η Τράπεζα προέβη σε μεγάλη διεύρυνση της γκάμας των προϊόντων και υπηρεσιών της ως ακολούθως:

Στεγαστική Πίστη

Η Τράπεζα μέσα στο 2005 προώθησε στην αγορά μια σειρά νέων μορφών στεγαστικών δανείων με σκοπό να καταστεί η στεγαστική πίστη βασικός μοχλός προσέλκυσης νέας πελατείας. Με γνώμονα τις ανάγκες του μέσου δανειολήπτη τα νέα δάνεια παρέχουν μια σειρά ευνοϊκών όρων όπως είναι η πολύ χαμηλή μηνιαία δόση και το μεγάλο διάστημα αποπληρωμής.

Τα νέα στεγαστικά προϊόντα που καλύπτουν ανάγκες όπως η αγορά κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης, η ανέγερση/ αποπεράτωση/ επέκταση κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης, η αγορά οικοπέδου για ανέγερση κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης, τυποποιήθηκαν επικοινωνιακά υπό την ονομασία - ομπρέλα «Μου ανήκει».

Επίσης, στο πλαίσιο του προωθητικού προγράμματος πωλήσεων τα έξοδα που αφορούν την προέγκριση δανείου, νομικό και τεχνικό έλεγχο ακινήτου, είναι δωρεάν. Το συγκεκριμένο προωθητικό πρόγραμμα (χαμηλή δόση και δωρεάν έξοδα δανείου) υποστηρίζεται διαφημιστικά μέσω αντίστοιχης διαφημιστικής εκστρατείας σε έντυπα, τηλεόραση και ραδιόφωνο.

Καταναλωτική Πίστη

Μέσα στο 2005, η Τράπεζα δραστηριοποιήθηκε έντονα και στο χώρο της καταναλωτικής πίστης παρέχοντας στους πελάτες μια σειρά δανειακών προϊόντων με τους ευνοϊκότερους όρους της αγοράς.

Το καταναλωτικό δάνειο «Με συμφέρει» χορηγείται είτε για την κάλυψη προσωπικών ή οικογενειακών αναγκών είτε για την μεταφορά υπολοίπων καταναλωτικής πίστης από άλλες τράπεζες είτε ως συνδυασμός και των δυο. Παράλληλα, αναπτύχθηκαν και νέα ειδικά προϊόντα, όπως μαθητικό και φοιτητικό δάνειο αλλά και εορτοδάνειο και διακοποδάνειο. Η προώθηση των νέων αυτών προϊόντων υποστηρίχθηκε επικοινωνιακά και με αντίστοιχη διαφημιστική εκστρατεία στα μέσα μαζικής επικοινωνίας.

Επίσης, η Τράπεζα εισήγαγε νέες μορφές καταναλωτικών δανείων όπως το δάνειο ανοιχτής πίστωσης και το καταναλωτικό δάνειο με εμπράγματα εξασφαλίσεις σχεδιάζει δε να προσφέρει καταναλωτικό δάνειο για εγκατάσταση φυσικού αερίου ενώ παράλληλα, έθεσε σε κυκλοφορία ένα νέο προϊόν πιστωτικής κάρτας, την T.T. PHILATELIC VISA η οποία απευθύνεται στον μεγάλο αριθμό φιλοτελιστών στην Ελλάδα. Τα προϊόντα/υπηρεσίες καταναλωτικής πίστης έχουν αναπτυχθεί και βρίσκονται στο αρχικό στάδιο πωλήσεων.

Καταθετικά Προϊόντα

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο στην προσπάθεια του να ικανοποιήσει όλες τις αποταμιευτικές ανάγκες της ευρέος φάσματος πελατείας του, διέυρυνε την γκάμα των καταθετικών προϊόντων ώστε να περιλαμβάνει μεγάλη ποικιλία τόσο απλών όσο και περισσότερο σύνθετων προϊόντων.

Επίσης η Τράπεζα έχει διευρύνει τις πωλήσεις καταθετικών προϊόντων από την Υποδιεύθυνση Πελατών της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων (προθεσμιακές καταθέσεις, γeros, καταθέσεις σε συνάλλαγμα, ομόλογα, ειδικά καταθετικά προϊόντα).

3.3.7 Δίκτυο Εξυπηρέτησης - Καταστημάτων**3.3.7.1 Δίκτυο Καταστημάτων**

Το δίκτυο καταστημάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, την 31.12.2005 αποτελούνταν από 136 καταστήματα σε όλη την Ελληνική Επικράτεια, εκ των οποίων 52 καταστήματα στην Αττική, 16 καταστήματα στη Θεσσαλονίκη και 9 καταστήματα στην Κρήτη. Το δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας είναι ευρέως εξαπλωμένο και καλύπτει σχεδόν όλες τις πρωτεύουσες των νομών της Ελλάδας. Σχεδόν όλα τα καταστήματα της Τράπεζας παρέχουν στους πελάτες πρόσβαση σε όλο το φάσμα των χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών της. Στο δίκτυο αυτό προστίθενται τα καταστήματα των ΕΛΤΑ (βλέπε ενότητα 3.3.7.3 «Συνεργασία Διανομής με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.»).

Η Τράπεζα είναι στη διαδικασία ανακαίνισης των καταστημάτων της και ενίσχυσης της εταιρικής της ταυτότητας, με την υιοθέτηση αναβαθμισμένης και ομοιόμορφης εμφάνισης των καταστημάτων της και με την προβολή του εταιρικού σήματος. Η διαδικασία ανακαίνισης αναμένεται από την Διοίκηση της Τράπεζας ότι θα έχει ολοκληρωθεί έως τον Δεκέμβριο του 2007 (βλέπε ενότητα 3.3.3.2 «Επενδύσεις 2004 - 2005»).

Κατά την επόμενη τριετία, η Τράπεζα δεν προγραμματίζει την αύξηση των καταστημάτων της, ωστόσο, παρ' ότι η επέκταση του δικτύου της δεν είναι στους άμεσους στόχους της, η εν λόγω απόφαση μπορεί να επανεξεταστεί σύμφωνα με τις λειτουργικές της ανάγκες.

3.3.7.2 Δίκτυο ATM

Τα ATMs (Automated Teller Machines⁴) θα συμβάλουν σημαντικά στην συνολική στρατηγική ανάπτυξης της Τράπεζας. Κατά την 31.12.2005, η Τράπεζα διέθετε 130 μηχανήματα ATM, εκ των οποίων 125 ήταν τοποθετημένα στα καταστήματα της και τα υπόλοιπα ήταν τοποθετημένα σε καταστήματα των ΕΛΤΑ, κατά κύριο λόγο στην Αθήνα και σε άλλες μεγάλες πόλεις. Κάθε ATM επεξεργάζεται κατά μέσο όρο περίπου 30 συναλλαγές ημερησίως. Οι προαναφερθείσες συναλλαγές περιλαμβάνουν αναλήψεις μετρητών και καταθέσεις, αναλήψεις μετρητών μέσω πιστωτικών καρτών, πληροφορίες λογαριασμών και συνοπτικά αντίγραφα λογαριασμών. Προκειμένου να ανταποκριθεί στην αυξημένη χρήση των ATM από τους πελάτες της και σε συνδυασμό με την πελατο-κεντρική στρατηγική της, η Τράπεζα προγραμματίζει την εγκατάσταση 50 επιπλέον μηχανημάτων ATM εντός του 2006, τα οποία έχει ήδη προμηθευτεί. Επίσης, η Τράπεζα κατά την περίοδο 2006 - 2007 προγραμματίζει την περαιτέρω ενίσχυση του δικτύου των ATM καθώς και την αναβάθμιση των υφιστάμενων ATM. Για τις επιπλέον επενδύσεις σε ATMs βλέπε ενότητα 3.3.3.3 «Επενδύσεις 2006 - 2007». Το 2005, η Τράπεζα εξέδωσε 35.612 (31.12.2005: 68.661) χρεωστικές κάρτες («ΤΤ Visa Electron»), οι οποίες παρείχαν πρόσβαση στον λογαριασμό Ταμιευτηρίου «Plus».

Η Τράπεζα είναι μέτοχος (3,5%) της εταιρίας ΔΙΑΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε. (εφεξής «ΔΙΑΣ Α.Ε.»). Μέτοχοι της προαναφερθείσας εταιρίας είναι μόνον πιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένης και της Τράπεζας της Ελλάδος. Η ΔΙΑΣ Α.Ε. αναπτύσσει και διαχειρίζεται διατραπεζικά συστήματα πληρωμών μεταξύ των οποίων συγκαταλέγεται και το DIASATM (Διατραπεζικό Σύστημα Διασύνδεσης ATM), το οποίο διασυνδέει τα δίκτυα των ATM όλων των τραπεζών - μελών με σκοπό να προσφέρει στους καταθέτες των τραπεζών τη δυνατότητα χρήσης από κάθε πελάτη τράπεζας-μέλους. Το προαναφερθέν σύστημα παρέχει στους πελάτες της Τράπεζας πρόσβαση σε περίπου 6.207 ATM σ' όλη την Ελληνική Επικράτεια. Οι τράπεζες - μέλη του DIASATM πληρώνουν προμήθεια με βάση τον αριθμό των συναλλαγών που πραγματοποιούν οι πελάτες τους στα ATM των άλλων Τραπεζών.

3.3.7.3 Συνεργασία Διανομής με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.

Η συνεργασία της Τράπεζας με τα ΕΛΤΑ χρονολογείται από τη σύσταση του «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ» και διαρκεί μέχρι σήμερα. Από το 2001 η προαναφερθείσα συνεργασία διέπεται από τους όρους της σύμβασης αποκλειστικής συνεργασίας η οποία συνομολογήθηκε μεταξύ των δύο μερών.

Τα ΕΛΤΑ, σύμφωνα με τους όρους της προαναφερθείσας σύμβασης (βλέπε ενότητα 3.3.10.1 «Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία») έχουν αναλάβει την διάθεση υφιστάμενων και μελλοντικών τραπεζικών προϊόντων που προσφέρει η Τράπεζα. Επιπροσθέτως, οι πελάτες του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου μπορούν προς το παρόν να πραγματοποιήσουν τις εξής τραπεζικές συναλλαγές, (στα περισσότερα από τα περίπου 820 καταστήματα των ΕΛΤΑ που σήμερα χρησιμοποιεί η Τράπεζα σε όλη την Ελληνική Επικράτεια επί συνόλου 849 καταστημάτων): άνοιγμα καταθετικών λογαριασμών, αναλήψεις/καταθέσεις, αίτηση για τις πιστωτικές κάρτες του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και αγορά μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.

4. Αυτόματες Ταμειολογιστικές Μηχανές.

Η χορήγηση δανείων μέσω του δικτύου των ΕΛΤΑ θα ξεκινήσει το 2006.

Ο συνολικός αριθμός των λογαριασμών της Τράπεζας που ανοίχθηκαν το 2005 ήταν 85.216. Την ίδια περίοδο, στα καταστήματα της Τράπεζας, ανοίχθηκαν 62.235 λογαριασμοί (73% των νέων λογαριασμών για το 2005) και μέσω του δικτύου καταστημάτων ΕΛΤΑ ανοίχθηκαν 22.981 λογαριασμοί (27% των νέων λογαριασμών για το 2005). Κατά το 2005, ο συνολικός αριθμός συναλλαγών που διεκπεραιώθηκαν σε καταστήματα των ΕΛΤΑ ανήλθε σε 1,07 εκατ.

Σύμφωνα με τους όρους της προαναφερθείσας σύμβασης, τα ΕΛΤΑ είναι υποχρεωμένα να διαθέτουν, μέσα από το δίκτυό τους, τα τραπεζικά προϊόντα και τις υπηρεσίες του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σε αποκλειστική βάση, ενώ η Τράπεζα είναι υποχρεωμένη, να διαθέτει σε αποκλειστική βάση, στα καταστήματά της, ταχυδρομικά και χρηματοοικονομικά προϊόντα των ΕΛΤΑ, υψηλής προστιθέμενης αξίας όπως το διεθνές σύστημα μεταφοράς κεφαλαίων Eurogiro, πληρωμές συντάξεων, συναλλαγές τρεχούμενων ταχυδρομικών λογαριασμών (Giro accounts' transactions) και προπληρωμένα φιλοτελικά προϊόντα. Επίσης, η Τράπεζα υποχρεούται να χρησιμοποιεί αποκλειστικά τις ταχυδρομικές υπηρεσίες των ΕΛΤΑ.

3.3.7.4 Εναλλακτικά Δίκτυα Εξυπηρέτησης

Η Τράπεζα, σύμφωνα με την από 28.03.2005 απόφαση του Δ.Σ. της, προγραμματίζει την προσφορά στεγαστικών δανείων μέσω κτηματομεσιτικών γραφείων, πολιτικών μηχανικών, κατασκευαστών, δικηγόρων και συμβολαιογράφων. Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο σχεδιάζει την παροχή κινήτρων στους προαναφερθέντες προσφέροντάς τους προμήθεια για την προώθηση των δανείων του σε πελάτες που αγοράζουν ή κατασκευάζουν ακίνητα.

Επίσης, η Τράπεζα προσεγγίζει πελάτες για την προώθηση πιστωτικών καρτών μέσω άμεσου μάρκετινγκ και σκοπεύει να επεκτείνει τη στρατηγική αυτή και στην καταναλωτική πίστη. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα σήμερα χρησιμοποιεί εξειδικευμένες εταιρίες παροχής υπηρεσιών διαμεσολάβησης με αντικείμενο την τηλεφωνική προώθηση των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών σε υπάρχοντες ή πιθανούς πελάτες, ενώ σχεδιάζει την εισαγωγή υπηρεσιών τηλεφωνικής τραπεζικής (phone banking), τη δημιουργία τηλεφωνικού κέντρου (call center) καθώς και την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών μέσω διαδικτύου (internet banking) μέχρι το τέλος του 2007.

3.3.8 Μάρκετινγκ και Διαφήμιση

Η στρατηγική marketing και διαφήμισης των προϊόντων και των υπηρεσιών της Τράπεζας βασίζεται κατά κύριο λόγο στα ευρήματα εκτεταμένης έρευνας η οποία επικεντρώθηκε στη δημόσια εικόνα της και πραγματοποιήθηκε το 2004. Με βάση τα ευρήματα της εν λόγω έρευνας, η Τράπεζα το 2005 ξεκίνησε τη διαφημιστική της εκστρατεία, η οποία σχεδιάστηκε με στόχο την ενίσχυση της εταιρικής της εικόνας και του εμπορικού της σήματος, αναδεικνύοντας την Τράπεζα ως ένα οργανισμό παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών για τον μέσο Έλληνα καταναλωτή, που προσφέρει απλά και βασικά τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία ανταποκρίνονται στις ανάγκες του. Η διαφημιστική καμπάνια στοχεύει στην προβολή των αξιών που παραδοσιακά συνδέονται με το εμπορικό σήμα της Τράπεζας και ειδικότερα της αξιοπιστίας της για την ασφάλεια των καταθέσεων, τις μακροχρόνιες σχέσεις με τους πελάτες της και την φιλικότητα στην εξυπηρέτηση των πελατών της.

Οι ενέργειες marketing και διαφήμισης της Τράπεζας κατά κύριο λόγο συνίστανται στην εντατική διαφήμιση (μέσω της τηλεόρασης, του ραδιοφώνου και του τύπου), στη δημιουργία νέας ιστοσελίδας και στην ανακαίνιση των καταστημάτων της. Για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005, το σύνολο των εξόδων που πραγματοποιήθηκαν για προβολή και διαφήμιση ανήλθε σε περίπου € 7,23 εκατ. (έναντι € 1,43 εκατ. το 2004) και κάλυψε κυρίως τις δαπάνες τηλεοπτικής, ραδιοφωνικής και έντυπης διαφήμισης.

3.3.9 Πληροφοριακά Συστήματα

Η Τράπεζα βρίσκεται σε διαδικασία σημαντικής αναβάθμισης της υφιστάμενης υποδομής της σε συστήματα πληροφορικής, με την εκτέλεση του νέου της Έργου Ανάπτυξης Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος⁵ (εφεξής το «IIS»). Το κυρίως μέρος του IIS (εξαιρουμένων των εφαρμογών προϋπολογισμού και κοστολόγησης) θα εφαρμοστεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2006, ενώ οι εφαρμογές του προϋπολογισμού και της κοστολόγησης εκτιμάται ότι θα είναι έτοιμες προς λειτουργία έως το τέλος του 2006. Με την ολοκλήρωση του Έργου η Τράπεζα θα διαθέτει ένα ενιαίο πελατοκεντρικό σύστημα σε αντίθεση με τα 14 υφιστάμενα συστήματα σχεδιασμένα για κάθε προϊόν / υπηρεσία (product - based systems).

Το νέο IIS προσφέρει αισθητή βελτίωση στο επιχειρησιακό περιβάλλον λειτουργίας της Τράπεζας, σύμφωνα με τα πρότυπα των σύγχρονων τραπεζών. Παρέχει δυνατότητες διαχείρισης μεγάλων πελατών, ταχείας ανάπτυξης νέων προϊόντων, αξιοποίησης δεδομένων παραγωγής για σκοπούς Διοικητικής Πληροφόρησης (M.I.S.) και για σκοπούς αναφοράς και τέλος δυνατότητες αλληλεπίδρασης με άλλα συστήματα (τόσο εσωτερικά όσο και εξωτερικά της Τράπεζας) συνεπεία της ανοικτής αρχιτεκτονικής του. Το νέο IIS προσφέρει μια σύγχρονη τεχνολογική υποδομή η οποία εξασφαλίζει την γρήγορη και αποτελεσματική ενσωμάτωση νέων προϊόντων / υπηρεσιών σύμφωνα με τις ανάγκες της Τράπεζας και τις γενικές τάσεις στον τραπεζικό κλάδο.

Παράλληλα, με την ανάπτυξη του νέου IIS, ένα εκτεταμένο έργο ανασχεδιασμού επιχειρηματικών διαδικασιών⁶ (εφεξής το «BPR») διαμορφώθηκε, το οποίο θα επιτρέψει στην Τράπεζα να εφαρμόσει το νέο IIS αποτελεσματικά και με ασφάλεια. Στα πλαίσια του έργου BPR βρίσκεται σε εξέλιξη η εκπαίδευση του προσωπικού της Τράπεζας, με σκοπό την ταχεία προσαρμογή του προσωπικού στο νέο λειτουργικό περιβάλλον.

Το νέο IIS της Τράπεζας περιλαμβάνει ηλεκτρονικό εξοπλισμό (hardware) τελευταίας τεχνολογίας και λογισμικό σχεδιασμένο για την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της Τράπεζας στον τομέα της λιανικής τραπεζικής και αποτελείται από το Βασικό Τραπεζικό Σύστημα PROFITS (Core Banking System), το σύστημα υποστήριξης του Dealing Room, BTS- VISION, Διαχείριση Μισθοδοσίας και Ανθρώπινου Δυναμικού και το Υποστηρικτικό Σύστημα Χρηστών (Remedy Help Desk system), μαζί με τον σχετικό εξοπλισμό και την δικτυακή υποδομή. Σύμφωνα με τη νέα οργανωτική δομή, η Διεύθυνση Πληροφορικής της Τράπεζας διαιρείται σε τέσσερις υποδιευθύνσεις με αρμοδιότητα για την τεχνολογία, τα πρότυπα και την ασφάλεια, τις εφαρμογές, τις τεχνικές λειτουργίες και τα συστήματα αποθήκευσης και προγραμματισμού ανόρθωσης καταστροφών (backup/ disaster recovery). Οι υπηρεσίες εκπαίδευσης των τελικών χρηστών των πληροφοριακών συστημάτων της Τράπεζας και υποστήριξης (help desk services) παρέχονται από την Υποδιεύθυνση Παραγωγής της Διεύθυνσης Οργάνωσης και Παραγωγής της Τράπεζας.

5. Integrated Information System (IIS).

6. Business process reengineering (BPR).

Το τραπεζικό σύστημα PROFITS αποτελείται από υποσυστήματα τα οποία παρέχουν τη βασική τραπεζική λειτουργικότητα η οποία περιλαμβάνει τη διαχείριση προϊόντων και πελατών, καταθέσεις, δάνεια και ενέχυρα, κίνηση κεφαλαίων και συναλλάγματος, επενδυτικά προϊόντα, γενική λογιστική, προϋπολογισμό και κοστολόγηση. Το συγκεκριμένο σύστημα παρέχει επίσης διασυνδέσεις με διατραπεζικά και διεθνή συστήματα/ δίκτυα συμπεριλαμβανομένων των ΕΛΤΑ, ΔΙΑΣ, SWIFT και του συστήματος διαχείρισης καρτών και ATM της Firstdata. Το σύστημα για το Dealing Room BTS-VISION παρέχει πλήρη υποστήριξη σε όλα τα επίπεδα λειτουργίας, διαχείρισης και διοίκησης του Dealing Room της Τράπεζας. Το σύστημα διαχείρισης μισθοδοσίας και ανθρωπίνου δυναμικού υποστηρίζει, μεταξύ άλλων, την μισθοδοσία της Τράπεζας, τα αρχεία και τις αξιολογήσεις των υπαλλήλων, την περιγραφή καθηκόντων και τις λειτουργίες ανάπτυξης και εκπαίδευσης.

Τα κεντρικά συστήματα της Τράπεζας λειτουργούν ως συγκεντρωτές εφαρμογών και βάσεων δεδομένων για το περιβάλλον του συστήματος PROFITS και είναι κατά κύριο λόγο εγκατεστημένα στο νέο κτίριο πληροφοριακών συστημάτων της Τράπεζας. Τα κεντρικά συστήματα περιλαμβάνουν συστοιχία ηλεκτρονικών υπολογιστών Mainframe (IBM zSeries 890) με λειτουργικό σύστημα z/OS, RDBMS (DB2) και το λογισμικό για το σύστημα επόπτευσης συναλλαγών TP Monitor (CICS). Οι υποδομές δικτύου καλύπτουν τα καταστήματα και τις κεντρικές διευθύνσεις της Τράπεζας και αποτελούνται από 135 διακομιστές καταστημάτων, 1.100 σταθμούς εργασίων και 15 διακομιστές για τις κεντρικές διευθύνσεις.

Επιπλέον, υπάρχουν 30 διακομιστές και 200 σταθμοί εργασίας που υποστηρίζουν την λειτουργία διαφόρων επιμέρους συστημάτων, όπως του Dealing Room, του συστήματος καρτών, της μισθοδοσίας, του swift και των αυτοματισμών γραφείου.

Η ασφάλεια των πληροφοριακών συστημάτων είναι υψίστης σημασίας για την λειτουργία της πληροφορικής στην Τράπεζα και έχουν εφαρμοστεί αυστηρά πρότυπα με σκοπό την προστασία ευαίσθητων δεδομένων σε όλα τα επίπεδα (π.χ. δίκτυο επικοινωνιών, εφαρμογές και βάση δεδομένων). Ο εφεδρικός υπολογιστικός εξοπλισμός της Τράπεζας, τύπου zSeries 890 έχει εγκατασταθεί στο νέο κτίριο πληροφοριακών συστημάτων. Το αρχικό σύστημα IBM Multiprise 3000 7060-H30 το οποίο είναι εγκατεστημένο στην έδρα της Τράπεζας στην οδό Πεσμαζόγλου στην Αθήνα θα αναβαθμιστεί ώστε να λειτουργήσει ως κεντρικό σύστημα ανάκτησης από καταστροφές (disaster recovery host). Ένα ολοκληρωμένο αυτοματοποιημένο σύστημα αποθήκευσης σε ρομποτικές ταινίες λειτουργεί για την δημιουργία εφεδρικών δεδομένων, οι οποίες και αποθηκεύονται σε απομακρυσμένη τοποθεσία. Η αρχιτεκτονική του συστήματος εφεδρείας και ανάκτησης από καταστροφές της Τράπεζας έχει προγραμματιστεί να επεκταθεί μετά την ολοκλήρωση της εφαρμογής μετάπτωσης των δεδομένων και της παραγωγικής λειτουργίας (rollout) του νέου IIS. Προκειμένου να διασφαλιστεί μια ομαλή εφαρμογή της παραγωγικής λειτουργίας (rollout) του νέου IIS, η Τράπεζα έχει ξεκινήσει ένα πρόγραμμα σχετικά με την μεταφορά δεδομένων, το οποίο έχει δοκιμαστεί και λειτουργεί επιτυχώς από τον Φεβρουάριο του 2005. Δύο επιπρόσθετοι ανεξάρτητοι κύκλοι δοκιμών για την μεταφορά δεδομένων και την ολοκλήρωση συστημάτων πραγματοποιήθηκαν, επίσης με επιτυχία, τον Φεβρουάριο και τον Μάρτιο του 2006. Το IIS συμμορφώνεται με τις προδιαγραφές της Τράπεζας της Ελλάδος για τα συστήματα πληροφορικής.

Η Τράπεζα βρίσκεται στην διαδικασία πραγματοποίησης δοκιμών και ελέγχων για την διαδικασία μετάπτωσης και την αριότητα των δεδομένων (data migration and integrity checks) κατά την οποία πληροφορίες από 14 συστήματα μεταφέρονται σε μια νέα βάση δεδομένων. Αυτή η σημαντική αναβάθμιση

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

του πληροφοριακού της συστήματος είναι στη φάση τελικών δοκιμών από την Τράπεζα και θα απαιτηθεί εκτεταμένη εκπαίδευση, η οποία έχει ήδη ξεκινήσει, για την χρήση του νέου συστήματος.

3.3.10 Συμβάσεις

3.3.10.1 Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.

Η Τράπεζα έχει συνάψει σύμβαση αποκλειστικής συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ. Η εν λόγω σύμβαση υπογράφηκε την 19.11.2001, και είναι δεκαετούς διάρκειας, συνεπώς λήγει τον Νοέμβριο του 2011.

Εφόσον έξι (6) τουλάχιστον μήνες πριν τη λήξη της δεκαετούς διάρκειας της σύμβασης, οποιοσδήποτε συμβαλλόμενος δεν γνωστοποιήσει εγγράφως προς τον έτερο συμβαλλόμενο τη βούλησή του για λήξη ισχύος της σύμβασης, αυτή θα παρατείνεται αυτομάτως μετά τη λήξη της αρχικής δεκαετίας. Η παράταση αυτή θα ισχύσει για διαδοχικά και αλληπάλλληλα ετήσια εκάστοτε χρονικά διαστήματα, εκτός αν τρεις (3) τουλάχιστον μήνες πριν τη λήξη τέτοιας ετήσιας περιόδου οποιοσδήποτε εκ των συμβαλλομένων μερών γνωστοποιήσει εγγράφως προς τον έτερο συμβαλλόμενο τη βούλησή του για την μη περαιτέρω παράταση της σύμβασης.

Η σύμβαση μπορεί να τερματιστεί άμεσα από οποιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος ύστερα από έγγραφη ειδοποίηση του αντισυμβαλλομένου, σε περίπτωση που το αντισυμβαλλόμενο μέρος έχει παραβιάσει κάποια από τις συμβατικές του υποχρεώσεις και δεν έχει θεραπεύσει την παραβίαση αυτή εντός διαστήματος τριών (3) μηνών από την έγγραφη ενημέρωσή του. Μετά τη λήξη της σύμβασης, σύμφωνα με τους όρους της, όλα τα εκκρεμή θέματα θα διακανονιστούν εντός διαστήματος τριών (3) ετών.

Οι βασικοί άξονες της εν λόγω σύμβασης αποκλειστικής συνεργασίας αναλύονται στην συνέχεια:

Κάθε συμβαλλόμενο μέρος αναπτύσσει αυτόνομα τους κύριους τομείς των δραστηριοτήτων του ως προς τα παρεχόμενα από αυτό χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες και δη (α) η Τράπεζα ως προς το σύνολο των τραπεζικών εργασιών και ιδιαίτερα το σύνολο των καταθετικών και χορηγητικών προϊόντων και (β) τα ΕΛΤΑ ως προς τα χρηματοοικονομικά προϊόντα και τις πράξεις επί των ειδικών τρεχούμενων λογαριασμών GIRO, ήτοι: κίνηση κεφαλαίων εσωτερικού και διεθνών πληρωμών (Western Union, Eurogiro, επιταγές εξωτερικού), συναλλαγές ταχυπληρωμής (εισπράξεις, πληρωμές), πράξεις επί λογαριασμών GIRO, πληρωμές συντάξεων ΙΚΑ-ΟΓΑ.

Το δίκτυο των καταστημάτων, πρακτορείων και αγροτικών διανομέων των ΕΛΤΑ καθίσταται δίκτυο παροχής προϊόντων της Τράπεζας και τυχόν άλλων κοινών προϊόντων των συμβαλλομένων που δύναται να αναπτυχθούν στο μέλλον. Περαιτέρω, από το δίκτυο των καταστημάτων της Τράπεζας πωλούνται προϊόντα των ΕΛΤΑ υψηλής προστιθέμενης αξίας κατόπιν συμφωνίας των μερών. Ως προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας νοούνται ενδεικτικά τα εξής: Eurogiro, Western Union, πληρωμές συντάξεων ΙΚΑ ΟΓΑ, πράξεις επί λογαριασμών Giro, επιταγές αντικαταβολής, ταχυπληρωμή, ταχυμεταφορές καθώς και προπληρωμένα και φιλοτελικά προϊόντα. Κατά τα λοιπά, τα καταστήματα των δικτύων των συμβαλλομένων μερών διατηρούν όλα τα διακριτικά γνωρίσματα της εταιρικής ταυτότητάς τους έτσι ώστε η προβολή και πώληση από το δίκτυο κάθε συμβαλλομένου των προϊόντων του ετέρου συμβαλλομένου να γίνεται με διακριτό τρόπο.

Στα πλαίσια της εν λόγω σύμβασης τα προϊόντα / υπηρεσίες της Τράπεζας, σήμερα, διατίθενται από 820 καταστήματα των ΕΛΤΑ (ενώ το δίκτυο καταστημάτων των ΕΛΤΑ ανέρχεται συνολικά σε 849 καταστήματα), από 950 αγροτικούς διανομείς σε απομακρυσμένες περιοχές στις οποίες δεν υπάρχουν καταστήματα ή πρακτορεία και από 1.148 συνεργαζόμενα πρακτορεία τα οποία λειτουργούν ως υπεργολάβοι των ΕΛΤΑ. Σύμφωνα με τους όρους της προαναφερθείσας σύμβασης, τα συμβαλλόμενα μέρη έχουν ταξινομήσει το δίκτυο των ΕΛΤΑ σε τρεις τύπους καταστημάτων (Τύπου Α, Τύπου Β, Τύπου Γ) και το δίκτυο του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σε δύο τύπους καταστημάτων (Τύπου Α και Τύπου Β). Τα 20 καταστήματα Τύπου Α των ΕΛΤΑ θα παρέχουν το πλήρες φάσμα των προϊόντων και των υπηρεσιών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και διαθέτουν έναν διακριτό χώρο στον οποίο ένας υπάλληλος της Τράπεζας προωθεί, πραγματοποιεί πωλήσεις και παρέχει χρηματοοικονομικές συμβουλευτικές υπηρεσίες σε σχέση με προϊόντα της Τράπεζας, και επιπλέον παρέχει πληροφορίες σε πελάτες της Τράπεζας αναφορικά με τα υπόλοιπα των λογαριασμών τους ή/και την αξία του χαρτοφυλακίου τους, όπως επίσης και λοιπές βοηθητικές υπηρεσίες όπως διευκολύνσεις στην συμπλήρωση των σχετικών εγγράφων και προώθηση τους στην Τράπεζα. Επιπλέον, υπάλληλοι των ΕΛΤΑ εκτελούν καθήκοντα ταμιά (teller) στον χώρο του καταστήματος που αφορά τα ΕΛΤΑ. Σημειώνεται ότι οι ταχυδρομικές υπηρεσίες που αφορούν στην αλληλογραφία μεταξύ της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ παρέχονται χωρίς χρέωση. Στα 649 καταστήματα Τύπου Β των ΕΛΤΑ οι χρηματοοικονομικές συμβουλευτικές υπηρεσίες καθώς και οι υπηρεσίες ταμείου παρέχονται από εργαζόμενο των ΕΛΤΑ και δεν υπάρχει σε αυτά τα καταστήματα διακριτός χώρος για το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο. Οι προσφερόμενες υπηρεσίες (συμβουλευτικές και teller) σε αυτά τα καταστήματα είναι πιο περιορισμένες σε σύγκριση με τα καταστήματα Τύπου Α. Τέλος, στα 151 καταστήματα Τύπου Γ των ΕΛΤΑ, οι πελάτες της Τράπεζας μπορούν να προβούν μόνο σε καταθέσεις και αναλήψεις από τους αποταμιευτικούς τους λογαριασμούς, αλλά τα προϊόντα της Τράπεζας δεν προσφέρονται για πώληση, ούτε παρέχονται χρηματοοικονομικές υπηρεσίες σε σχέση με αυτά.

Τα καταστήματα Τύπου Α της Τράπεζας θα διαθέτουν ξεχωριστό γραφείο με υπάλληλο των ΕΛΤΑ ο οποίος παρέχει τις υπηρεσίες των ΕΛΤΑ που καλύπτονται από την προαναφερθείσα σύμβαση, ενώ στα καταστήματα Τύπου Β της Τράπεζας η πώληση των προϊόντων ΕΛΤΑ θα πρέπει να πραγματοποιείται μέσω της υφιστάμενης στελέχωσης του καταστήματος.

Με βάση τους όρους της προαναφερθείσας σύμβασης, η Τράπεζα έχει δεσμευθεί να μην προβεί στο άνοιγμα καταστήματος της σε οποιαδήποτε περιοχή υφίσταται ήδη κατάστημα των ΕΛΤΑ. Ειδικότερα, δεν επιτρέπεται στην Τράπεζα να ανοίξει κατάστημα σε απόσταση τέτοια από κατάστημα των ΕΛΤΑ που θα επηρέαζε τις δραστηριότητές του. Σε κάθε περίπτωση δε θα γίνεται μεταφορά λογαριασμών που τηρούνται σε κατάστημα ΕΛΤΑ, σε νέο κατάστημα της Τράπεζας.

Η συνολική ευθύνη για την ασφάλεια και την λειτουργία των καταστημάτων παραμένει στον φορέα εκάστου δικτύου καταστημάτων και κάθε αντισυμβαλλόμενο μέρος αποζημιώνει το άλλο για κάθε ζημία που επέρχεται οφειλόμενη σε δόλο ή αμέλεια των υπαλλήλων του. Από εμπορικής απόψεως, οι πελάτες της Τράπεζας που ανοίγουν λογαριασμούς και συναλλάσσονται με το δίκτυο των ΕΛΤΑ θεωρούνται και πελάτες των ΕΛΤΑ. Ομοίως οι πελάτες των ΕΛΤΑ που εξυπηρετούνται από το δίκτυο της Τράπεζας θα θεωρούνται και πελάτες της Τράπεζας. Οι λογαριασμοί που ανοίγονται και εξυπηρετούνται μέσω των καταστημάτων των ΕΛΤΑ παραμένουν λογαριασμοί της Τράπεζας. Σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω σύμβασης, σε περιοχές στις οποίες τα ΕΛΤΑ αποφασίζουν να διακόψουν τις δραστηριότητες τους για επιχειρηματικούς λόγους, τα συμβαλλόμενα μέρη μπορούν να συνάπτουν, κατά περίπτωση, ειδικά συμφωνία

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

με την οποία θα επιμερίζονται εφεξής μεταξύ τους το κόστος λειτουργίας προκειμένου να είναι δυνατή η συνέχιση της λειτουργίας ταχυδρομικού γραφείου και η παροχή αποταμιευτικού έργου, κυρίως για κοινωνικούς λόγους.

Τα ΕΛΤΑ, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης αποκλειστικής συνεργασίας, παρέχουν ειδική έκπτωση στην Τράπεζα, σε σχέση με την χρήση από την Τράπεζα των ταχυδρομικών υπηρεσιών των ΕΛΤΑ για την πάσης φύσεως αλληλογραφία της. Το ποσό της έκπτωσης καθορίζεται ανά διετία, κατόπιν συμφωνίας των Διοικήσεων των συμβαλλόμενων.

Για την παροχή των υπηρεσιών και την παραχώρηση χώρων και εξοπλισμού στα καταστήματα του δικτύου των ΕΛΤΑ, η Τράπεζα καταβάλλει: α) αμοιβή ανά συναλλαγή, υπολογιζόμενη επί το πλήθος των συναλλαγών, β) αμοιβή διαχείρισης κεφαλαίων, υπολογιζόμενη επί το ύψους του μέσου όρου των υπολοίπων των λογαριασμών καταθέσεων που εξυπηρετούνται από το δίκτυο των ΕΛΤΑ και γ) πρόσθετη αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό παραγωγικότητας επί της καθαρής αύξησης των υπολοίπων των λογαριασμών καταθέσεων που εξυπηρετούνται από το δίκτυο των ΕΛΤΑ.

Την 01.03.2003 και στο πλαίσιο της από 19.11.2001 σύμβασης συνεργασίας υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ σύμβαση πώλησης πιστωτικών καρτών, η οποία αφορά την πώληση μέσω του δικτύου των ΕΛΤΑ των πιστωτικών καρτών VISA (Classic και Gold) εκδόσεως της Τράπεζας. Για κάθε εγκριμένη (κύρια ή πρόσθετη) πιστωτική κάρτα που πωλείται μέσω του δικτύου των ΕΛΤΑ, η Τράπεζα καταβάλλει στα ΕΛΤΑ την αντίστοιχη ετήσια συνδρομή ανά κατηγορία κάρτας που χρεώνει η Τράπεζα στον πελάτη, όπως εκάστοτε ισχύει. Περαιτέρω, για κάθε κύρια ή πρόσθετη πιστωτική κάρτα που εξακολουθεί να ισχύει μετά την συμπλήρωση του πρώτου χρόνου από την έκδοση της η Τράπεζα καταβάλλει στα ΕΛΤΑ το 30% της εκάστοτε ισχύουσας ετήσιας συνδρομής.

Στις 22.02.2005 και στα πλαίσια της από 19.11.2001 σύμβασης συνεργασίας, υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ σύμβαση παροχής υπηρεσιών επιστολικού ταχυδρομείου και δεμάτων, η οποία σε σχέση με τις τιμές ακολουθεί το εκάστοτε ισχύον τιμολόγιο επιστολικού ταχυδρομείου και δεμάτων, με τις εκπτώσεις κατά την ισχύουσα εκπωτική πολιτική των ΕΛΤΑ. Η σύμβαση αυτή παρατάθηκε μέχρι 31.12.2007 με τους ίδιους όρους και προϋποθέσεις. Για την παροχή υπηρεσιών επιστολικού ταχυδρομείου και δεμάτων, το κόστος εκτέλεσης συνυπολογίζεται στην αμοιβή των ΕΛΤΑ από την εκτέλεση της από 19.11.2001 σύμβασης συνεργασίας.

Κάθε αντισυμβαλλόμενο μέρος φέρει το κόστος εκπαίδευσης των εργαζομένων του. Ωστόσο, οι εργαζόμενοι της Τράπεζας στα καταστήματα Τύπου Α των ΕΛΤΑ ελέγχονται από επόπτες των ΕΛΤΑ, οι οποίοι αναφέρονται στην Τράπεζα και οι εργαζόμενοι των ΕΛΤΑ σε καταστήματα Τύπου Α της Τράπεζας ελέγχονται από επόπτες της Τράπεζας, οι οποίοι αναφέρονται στα ΕΛΤΑ.

Οι εργαζόμενοι των ΕΛΤΑ στα καταστήματα Τύπου Α και Τύπου Β των ΕΛΤΑ, λαμβάνουν επίδομα αποδοτικότητας από την Τράπεζα εφόσον επιτευχθεί ετήσια αύξηση των μέσων υπολοίπων λογαριασμών. Το προαναφερθέν επίδομα είναι επιπρόσθετο των επιδομάτων που καθορίζονται και καταβάλλονται από τα ΕΛΤΑ και αφορούν κίνητρα που σχετίζονται με την επίτευξη στόχων.

Οι συνολικές πληρωμές της Τράπεζας στα ΕΛΤΑ κατά το 2005 ανήλθαν σε € 7,77 εκατ. (για μεγαλύτερη ανάλυση βλέπε ενότητα 3.9.3 «Ελληνικά Ταχυδρομεία Ανώνυμη Εταιρία»).

Η ανωτέρω περιγραφόμενη ανάπτυξη και από κοινού αξιοποίηση του δικτύου των ΕΛΤΑ και του δικτύου καταστημάτων της Τράπεζας στοχεύει στην επίτευξη οικονομιών κλίμακας για τους συμβαλλόμενους, στη μείωση του λειτουργικού τους κόστους, στην στελέχωσή τους με εκπαιδευμένο και εξειδικευμένο προσωπικό, στην παροχή χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών σε ευρύτερες ομάδες πελατών, στην μεγαλύτερη δυνατή γεωγραφική κάλυψη και στην προώθηση, μη ανταγωνιστικών μεταξύ τους προϊόντων.

Οι συμβαλλόμενοι διαθέτουν την δυνατότητα να αναπτύσσουν από κοινού νέα προϊόντα / υπηρεσίες με κάθε πρόσφορο νόμιμο τρόπο, ιδίως με την ίδρυση ή/και συμμετοχή τους σε κοινές εταιρίες με αντικείμενο κάθε είδους ειδικά χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως ενδεικτικά τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα και αμοιβαία κεφάλαια.

Ο βασικός σκοπός των ανωτέρω κοινών εταιριών θα είναι η ανάπτυξη και διαχείριση προϊόντων / υπηρεσιών για λογαριασμό των συμβαλλομένων, ο δε μεταξύ των συμβαλλομένων επιμερισμός των μικτών κερδών θα γίνεται κατά κύριο λόγο με βάση τις πωλήσεις από το δίκτυο καταστημάτων κάθε συμβαλλόμενου. Όσον αφορά τη διανομή μερισμάτων από τα καθαρά κέρδη των κοινών εταιριών, αυτά θα κατανέμονται μεταξύ των συμβαλλομένων ανάλογα με τη ποσοστιαία συμμετοχή τους στο εταιρικό κεφάλαιο.

Σε αυτό το πλαίσιο, η Τράπεζα και τα ΕΛΤΑ έχουν ήδη προχωρήσει στη σύσταση της εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ (βλέπε ενότητα 3.9.1 «Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ)») μέσω της οποίας προσφέρονται αμοιβαία κεφάλαια. Οποιαδήποτε πρωτοβουλία αναπτυχθεί από κοινού με τα ΕΛΤΑ μπορεί να καλύψει και περιοχές εκτός Ελλάδος, όπως πχ. τα Βαλκάνια.

Επιπλέον, η Τράπεζα, σε υλοποίηση των όρων της από 19.11.2001 σύμβασης συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ, συνήψε την 02.02.2005 σύμβαση με τα ΕΛΤΑ για την προώθηση και πώληση από τα ΕΛΤΑ και μέσω του δικτύου της, της πιστωτικής κάρτας της Τράπεζας με την ονομασία «Philatelic» VISA (βλέπε και ενότητα 3.3.10.2 «Σύμβαση συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ για την πιστωτική κάρτα «Philatelic» VISA»). Η εν λόγω σύμβαση ισχύει μέχρι την με οποιοδήποτε τρόπο λύση της από 19.11.2001 σύμβασης συνεργασίας μεταξύ των συμβαλλομένων και δύναται να καταγγελθεί σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που προβλέπονται σε αυτήν.

Η συνεργασία των συμβαλλομένων μερών είναι (α) αποκλειστική υπό την έννοια ότι αφενός τα ΕΛΤΑ διαθέτουν μέσω του δικτύου τους μόνο τα τραπεζικά προϊόντα της Τράπεζας και αφετέρου η Τράπεζα χρησιμοποιεί μόνο τα ΕΛΤΑ για το σύνολο των ταχυδρομικών της αναγκών, περιλαμβανομένων των αναγκών της σε υπηρεσίες ταχυμεταφοράς, και διαθέτει μέσω του δικτύου της τα χρηματοοικονομικά και ταχυδρομικά προϊόντα των ΕΛΤΑ, (β) μη ανταγωνιστική ώστε να μην αναπτύσσονται μεταξύ των μερών ανταγωνιστικά νέα προϊόντα, με τήρηση πάντως των κανόνων προστασίας του ανταγωνισμού και (γ) αμοιβαία υπό την έννοια της πρακτόρευσης και προώθησης των προϊόντων καθενός των συμβαλλομένων από το δίκτυο καταστημάτων του άλλου συμβαλλόμενου υπό τις ειδικότερες ρυθμίσεις σύμβασης αποκλειστικής συνεργασίας.

Για οποιεσδήποτε νέες κατηγορίες προϊόντων που θα δημιουργηθούν από οποιονδήποτε από τους δύο αντισυμβαλλόμενους, η σύμβαση παρέχει το δικαίωμα της πρώτης άρνησης (right of first refusal) στο

άλλο μέρος. Ως νέες κατηγορίες προϊόντων δεν νοούνται παραλλαγές ή διαφοροποιήσεις υφιστάμενων προϊόντων, αλλά διακριτές, νέες ευρείες κατηγορίες προϊόντων που στοχεύουν στην κάλυψη αναγκών των πελατών που δεν καλύπτονται από τα υφιστάμενα προϊόντα.

Ως δικαιοπρακτικό θεμέλιο της σύμβασης αποκλειστικής συνεργασίας αναγνωρίζεται ρητά από τα συμβαλλόμενα μέρη η εξής συμφωνία: τα ΕΛΤΑ αναλαμβάνουν την υποχρέωση να διαθέτουν, κατ' αποκλειστικότητα, μόνο τα τραπεζικά προϊόντα της Τράπεζας υπό τον όρο ότι και η Τράπεζα δεν θα χρησιμοποιήσει ούτε και θα αναπτύξει ανταγωνιστικά το δίκτυο των καταστημάτων της ως προς το δίκτυο των ΕΛΤΑ.

Σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι επειδή τα ΕΛΤΑ είναι κρατική επιχείρηση, είναι δυνατόν η παραπάνω σύμβαση να εμπίπτει στις διατάξεις της Συνθήκης της Ευρωπαϊκής Κοινότητας περί κρατικών ενισχύσεων (άρθρα 87 - 89 Συνθ. ΕΚ). Συγκεκριμένα, προκειμένου να κριθεί ότι οι όροι της σύμβασης αυτής, όπως για παράδειγμα, αυτοί που αφορούν στην αποκλειστικότητα της συνεργασίας των δύο επιχειρήσεων (από την πλευρά της παραχώρησης της αποκλειστικότητας από τα ΕΛΤΑ στην Τράπεζα) ή στην παροχή έκπτωσης από τα ΕΛΤΑ στην Τράπεζα, δεν συνιστούν κρατική ενίσχυση από τα ΕΛΤΑ προς την Τράπεζα, οι όροι αυτοί θα πρέπει να είναι τέτοιοι, ώστε να μπορούν να θεωρηθούν σύμφωνοι με τους όρους που θα μπορούσε να έχει οποιοσδήποτε τρίτος ιδιώτης επενδυτής που λειτουργεί σε κανονικές οικονομικές συνθήκες της αγοράς σε παρόμοιες συμβάσεις (αρχή του ιδιώτη επενδυτή, «market investor principle»). Σε περίπτωση που οι όροι αυτοί κριθούν πιο ευνοϊκοί από παρόμοιους όρους της αγοράς, τότε υπάρχει κίνδυνος να θεωρηθούν ως κρατική ενίσχυση παρεχόμενη κατά παράβαση των σχετικών διατάξεων της Συνθήκης. Στην περίπτωση αυτή, είναι δυνατό να ζητηθεί από την Τράπεζα η τροποποίηση των όρων της σύμβασης, ώστε να παύσει η κρατική ενίσχυση και η επιστροφή της μη συμβατής εισπραχθείσας ενίσχυσης, μαζί με τους τόκους από την ημερομηνία χορήγησής της έως την είσπραξη.

Επιπρόσθετα σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι ορισμένοι όροι της σύμβασης αυτής, όπως, για παράδειγμα, οι όροι περί παραχώρησης αμοιβαίας αποκλειστικότητας από τα μέρη στην παροχή και λήψη των υπηρεσιών και προϊόντων που αποτελούν αντικείμενο της σύμβασης, είναι δυνατό να θεωρηθεί ότι προσκρούουν στις διατάξεις των άρθρων 81 και 82 της Συνθ. ΕΚ (εφόσον ήθελε κριθεί ότι η σύμβαση αυτή παρουσιάζει κοινοτικό ενδιαφέρον και κάποιο από τα μέρη έχει σημαντικό μερίδιο αγοράς στην υπό εξέταση αγορά προϊόντων ή/και υπηρεσιών και στη σχετική γεωγραφική αγορά) ή/και στις διατάξεις των άρθρων 1 και 2 του Ν. 703/1977, όπως ισχύει, περί ελέγχου μονοπωλίων και ολιγοπωλίων και προστασίας του ελεύθερου ανταγωνισμού (εφόσον κάποιο από τα μέρη έχει σημαντικό μερίδιο αγοράς στην υπό εξέταση αγορά προϊόντων ή/και υπηρεσιών, και στην σχετική γεωγραφική αγορά). Σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή κρίνει ότι όροι της σύμβασης αυτής προσκρούουν στις παραπάνω διατάξεις, τότε οι σχετικοί όροι θεωρούνται αυτοδικαίως άκυροι και ανίσχυροι, τα δε μέρη θα είναι υποχρεωμένα να μην εφαρμόζουν τους όρους αυτούς. Περαιτέρω, είναι δυνατό να επιβληθεί πρόστιμο στην επιχείρηση που παραβαίνει τις διατάξεις περί προστασίας του ελεύθερου ανταγωνισμού, το οποίο, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 703/1977 μπορεί να ανέλθει στο 15% του συνολικού, ενοποιημένου, κύκλου εργασιών της επιχείρησης.

3.3.10.2 Σύμβαση συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ για την πιστωτική κάρτα «Philatelic» VISA

Η Τράπεζα, σε υλοποίηση των όρων της από 19.11.2001 σύμβασης συνεργασίας μεταξύ της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ, συνήψε την από 02.02.2005 σύμβαση με τα ΕΛΤΑ για την από κοινού έκδοση (co-branding),

προώθηση και πώληση από τα ΕΛΤΑ και μέσω του δικτύου της, πιστωτικής κάρτας της Τράπεζας με την ονομασία «Philatelic» VISA.

Η αμοιβή των ΕΛΤΑ για την προώθηση και πώληση της ανωτέρω πιστωτικής κάρτας συμφωνείται ως εξής:

- για τον πρώτο χρόνο ισχύος κάθε εγκεκριμένης κύριας ή πρόσθετης κάρτας «Philatelic» VISA και ανεξάρτητα από τη συνδρομή που πληρώνει στην Τράπεζα ο πελάτης, η Τράπεζα θα καταβάλει στα ΕΛΤΑ προκαθορισμένο ποσό.
- για κάθε κύρια ή πρόσθετη πιστωτική κάρτα που εξακολουθεί να ισχύει μετά την συμπλήρωση του πρώτου χρόνου από την έκδοσή της και για κάθε χρόνο ισχύος της, η Τράπεζα θα καταβάλει στα ΕΛΤΑ το προκαθορισμένο ποσοστό επί της εκάστοτε ισχύουσας ετήσιας συνδρομής.

Το ανωτέρω τιμολογιακό πλαίσιο θα αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης μετά το πέρας κάθε έτους ισχύος της σύμβασης.

Η συμφωνημένη αμοιβή των ΕΛΤΑ θα καταβάλλεται από την Τράπεζα ανά τρίμηνο εντός των πρώτων 20 ημερών του επόμενου μήνα.

Στα πλαίσια της προαναφερθείσας σύμβασης μεταξύ άλλων καθορίζονται τα εξής: αίτηση χορήγησης της πιστωτικής κάρτας / αίτηση αύξησης πιστωτικού ορίου, ακύρωση / επανέκδοση κάρτας (λόγω φθοράς - απομαγνητισμού της ή αλλαγής ονόματος), αμφισβήτηση συναλλαγής και μεταφορά υπολοίπου από άλλη πιστωτική κάρτα.

Η εν λόγω σύμβαση ισχύει μέχρι την με οποιοδήποτε τρόπο λύση της από 19.11.2001 (βλέπε ενότητα 3.3.10.1 «Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.») σύμβασης συνεργασίας μεταξύ των συμβαλλομένων και δύναται να καταγγελθεί σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που προβλέπονται σε αυτήν. Επίσης, για όσα δεν προβλέπονται ρητά στη σύμβαση εφαρμόζεται η από 19.11.2001 σύμβαση συνεργασίας.

3.3.10.3 Λοιπές Συμβάσεις

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του Ν. 3082/2002, η Τράπεζα εξαιρείται από το πεδίο εφαρμογής της νομοθεσίας περί ανάθεσης εκτελέσεως έργων, προμηθειών, μελετών, παροχής υπηρεσιών, εκμισθώσεων και εκποιήσεων του δημόσιου τομέα, με την επιφύλαξη των διατάξεων της κοινοτικής νομοθεσίας⁷ και με την προϋπόθεση θέσπισης κανονισμών από την ίδια (βλέπε ενότητα 3.20.9 «Ειδικές Νομοθετικές Ρυθμίσεις»).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι σημαντικότερες σε ισχύ συμβάσεις⁸ (εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύννηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων) της Τράπεζας κατά τη διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών:

7. Η Κοινοτική Νομοθεσία, μεταξύ άλλων, ορίζει τα κατώτατα όρια που εφαρμόζονται από 1ης Ιανουαρίου 2006 για τις δημόσιες συμβάσεις προμηθειών, υπηρεσιών και έργων όπως αναφέρονται στις Οδηγίες 92/50/ΕΟΚ του Συμβουλίου, 93/36/ΕΟΚ του Συμβουλίου, 93/37/ΕΟΚ του Συμβουλίου και Οδηγία 2004/18/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και Συμβουλίου που δημοσιεύτηκε στο φύλλο C 310/10/4/08.12.2005 της Επίσημης Εφημερίδας της Ε.Κ. και η οποία αντικατέστησε όλες τις προηγούμενες.

8. Αφορά κυρίως συμβάσεις μεγαλύτερες των € 600 χιλ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Επωνυμία Αντισυμβαλλόμενου	Ημερομηνία Υπογραφής / Διάρκεια	Αντικείμενο Σύμβασης	Αμοιβή (ποσά σε €) άνευ Φ.Π.Α.
NCR Ελλάς Α.Β.Ε.Ε	08.07.2005	Η υλοποίηση της προμήθειας 130 συσκευών ATM καθώς και η παροχή υπηρεσιών από τον προμηθευτή, όπως η προετοιμασία, η διαμόρφωση των χώρων εγκατάστασης, η μεταφορά και εγκατάσταση των ATM σε συμφωνηθέντες χώρους.	1.931.760
IBM Ελλάς Επεξεργασία Πληροφοριών Α.Ε.	22.07.2005	Η προμήθεια εξοπλισμού και λογισμικού για τη δημιουργία του Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος της Τράπεζας, η εγκατάσταση, παραμετροποίηση και θέση σε λειτουργία του εξοπλισμού και λογισμικού και η παροχή υπηρεσιών εκπαίδευσης και συντήρησης του παραπάνω εξοπλισμού	6.840.258,55
INTRAKOM Α.Ε. Ελληνική Βιομηχανία Τηλεπικοινωνιών & Συστημάτων Πληροφορικής*	06.02.2002**	Μελέτη σχεδιασμού και υλοποίησης ολοκληρωμένου πληροφοριακού συστήματος, εκπόνηση μελέτης συλλογής και προετοιμασίας δεδομένων, παροχή υπηρεσιών εγκατάστασης, εγγύησης καλής λειτουργίας, εκπαίδευσης προσωπικού εισαγωγής δεδομένων και διαχείρισης συνολικού έργου	7.321.288,50
LOWE ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	17.11.2005 / Ένα (1) έτος με μονομερές δικαίωμα ανανέωσης για 6 μήνες με τους ίδιους όρους στην πλευρά της Τράπεζας	Σχεδιασμός και οργάνωση του επικοινωνιακού και διαφημιστικού προγράμματος της Τράπεζας, καθώς επίσης σχεδιασμός και υλοποίηση του προγράμματος αυτού στα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης με κύριο σκοπό την προβολή του έργου της, των προϊόντων που παρέχει και των εν γένει δραστηριοτήτων της	6.150.000 (τα 6.000.000 αφορούν διαφημιστική καμπάνια και τα 150.000 αμοιβή της εταιρίας)
CYBER TECHNICS Ε.Π.Ε.	14.10.2005	Ανάπτυξη του δικτυακού τόπου (website) της Τράπεζας σε δύο γλώσσες (ελληνικά και αγγλικά)	80.000
Α. ΚΑΠΕΤΑΝΙΔΗΣ - ΠΕΙΡΑΙΑΣ	15.04.2005	Αποκατάσταση και αξιοποίηση του κτιρίου της Τράπεζας στον Πειραιά	*** 697.196
ΑΛΓΟΣΥΣΤΕΜΣ Α.Ε.	03.10.2004	Προμήθεια ενεργού εξοπλισμού για τη δημιουργία τοπικού δικτύου (LAN) στα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας, επί της οδού Πεσμαζόγλου, την αναβάθμιση μνημών των συσκευών δρομολόγησης (ROUTERS) και την εκπόνηση δύο μελετών εφαρμογής	484.478,18

* Η εν λόγω σύμβαση τροποποιήθηκε στις 27.07.2005. Με την εν λόγω τροποποίηση συμφωνήθηκε η αντικατάσταση συγκεκριμένων συστημάτων προϊόντων, υπηρεσιών και συστημάτων αξίας ύψους € 1.623.575,82 και η επαύξηση του αρχικού ποσού κατά € 30.827,52.

** Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, σημειώνεται ότι επίκειται η υπογραφή επέκτασης της εν λόγω σύμβασης για την απ' ευθείας ανάθεση συμπληρωματικών υπηρεσιών συνολικής αξίας € 2.263.640, για την οποία το VI Τμήμα του Ελεγκτικού Συνεδρίου με την πράξη 50/2006 έκρινε ότι μπορεί να συναφθεί.

*** Η εν λόγω σύμβαση επεκτάθηκε στις 09.12.2005 για παροχή επιπλέον έργου ύψους € 303.489.

Επιπλέον η Τράπεζα έχει συνάψει κατά καιρούς συμβάσεις παροχής υπηρεσιών διαμεσολάβησης, με τις εταιρίες που αναφέρονται στον ακόλουθο πίνακα και με αντικείμενο την τηλεφωνική προώθηση των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών της σε υπάρχοντες ή πιθανούς πελάτες, βάσει καταλόγων των εταιριών ή της Τράπεζας.

Εταιρία Διαμεσολάβησης	Ημερομηνία Σύναψης	Λήξη	Αμοιβή* (ποσά σε €)
ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΗΛΕΦΩΝΙΚΟΥ ΜΑΡΚΕΤΙΝΓΚ Α.Ε. (PHONE MARKETING A.E.)	03.10.2005 02.12.2005	31.10.2005 31.12.2005	10.000 15.000
ΥΠΗΡΕΣΙΑ 800-ΤΕΛΕΠΕΡΦΟΡΜΑΝΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	05.09.2005 03.10.2005 01.11.2005 02.12.2005 02.01.2006 01.02.2006 01.03.2006	30.09.2005 31.10.2005 30.11.2005 31.12.2005 31.01.2006 28.02.2006 31.03.2006	110.000 100.000 80.000 80.000 100.000 70.000 80.000
CENTRONET-ΔΑΜΔΗΜΟΠΟΥΛΟΣ ΠΕΤΡΟΣ & Σ.Ι.Α. Ε.Ε.	07.10.2005 01.12.2005 01.11.2005	31.10.2005 31.12.2005 30.11.2005	110.000 100.000 120.000
BANK FINANCIAL SERVICES Ε.Π.Ε. ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ CALL CENTER	02.01.2006 01.02.2006	31.01.2006 28.02.2006	80.000 80.000
MELLON ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	02.01.2006 01.02.2006	31.01.2006 28.02.2006	5.000 1.000

* Προβλέπονται επιπρόσθετες αμοιβές που εξαρτώνται κατά περίπτωση από τον αριθμό των τελικών τηλεφωνικών επαφών, των ολοκληρωμένων αιτήσεων για την απόκτηση πιστωτικής κάρτας και τις αμοιβές courier.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Τράπεζας, σχετικά με τις ανωτέρω συμβάσεις, η προώθηση περιλαμβάνει την προβολή και παρουσίαση των προϊόντων της Τράπεζας, την παροχή διευκρινίσεων ως προς το περιεχόμενό τους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 2251/1994, την υπ' αριθμ. Ζ1-629/10.05.2005 Υπουργική απόφαση και τις σχετικές ΠΔ/ΤΕ, την παρουσίαση των σχετικών με αυτά εντύπων της Τράπεζας και του τρόπου συμπλήρωσής του, την παραλαβή αυτών και των απαραίτητων συνοδευτικών εγγράφων και την παράδοσή τους στην Τράπεζα. Σημειώνεται ότι οι εταιρίες διαμεσολάβησης όσο και τα πρόσωπα που χρησιμοποιούν δεσμεύονται από τραπεζικό απόρρητο και υποχρεούνται να τηρούν όσες πληροφορίες περιέρχονται εις γνώση τους λόγω της σύμβασης, ως εμπιστευτικές.

Η Τράπεζα έχει συνάψει επίσης σύμβαση αντιπροσωπείας με την Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ (βλέπε σχετικά 3.9.1 «Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ)»).

3.4 Πληροφορίες για τα Κεφάλαια της Τράπεζας

3.4.1 Ρευστότητα και Πηγές Κεφαλαίων

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι τα ίδια κεφάλαιά της και οι καταθέσεις (όψεως, ταμιευτηρίου, προθεσμίας και Repos) των πελατών της. Επίσης, διαθέτει επαρκή όρια δανεισμού από τη διατραπεζική αγορά για την κάλυψη τυχόν χρηματοδοτικών αναγκών της. Η Τράπεζα διαθέτει πλεονάζουσα ρευστότητα, λόγω της μεγάλης βάσης καταθέσεων, την οποία χρησιμοποιούσε τα τελευταία χρόνια για επενδύσεις σε χρεόγραφα (κυρίως σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου). Ιστορικά, η συμμετοχή του χαρτοφυλακίου των χρεογράφων στο σύνολο του Ενεργητικού ήταν μεγαλύτερη από ότι των χορηγήσεων σε πελάτες. Η αναλογία αυτή αλλάζει σταδιακά, καθώς η Τράπεζα εστιάζει πλέον όλο και περισσότερο στις δανειοδοτικές της δραστηριότητες. Επιπλέον, σημειώνεται ότι η Τράπεζα ουδέποτε έχει κάνει χρήση της δυνατότητάς της για έκδοση ομολογιακών τίτλων ως πηγή κεφαλαίων.

3.4.2 Πληροφορίες για τις Ταμιακές Ροές

3.4.2.1 Πληροφορίες για τις Ταμιακές Ροές Χρήσεων 2004 - 2005

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμιακές ροές του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π., κατά τις περιόδους 01.01 - 31.12.2004 και 01.01 - 31.12.2005:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2004 - 2005		
(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005
Ταμιακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(81,36)	(501,41)
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	1.348,22	(407,97)
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(60,91)	(90,00)
ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ	1.205,95	(999,38)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Οι εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν το 2005 σε € 501,41 εκατ. έναντι εκροών ύψους € 81,36 εκατ. το 2004, καθώς οι εκροές λόγω αύξησης των δανείων δεκαπλασιάστηκαν ενώ οι εισροές λόγω αύξησης των καταθέσεων σχεδόν διπλασιάστηκαν.

Επιπλέον, το 2005 οι ταμιακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 407,97 εκατ. έναντι εισροών € 1.348,22 εκατ. το 2004 λόγω της σημαντικής αύξησης του εμπορικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση.

Οι ταμιακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2005 σε € 90 εκατ. από € 60,91 εκατ. το 2004 και αφορούν αποκλειστικά μερίσματα καταβληθέντα στον μέτοχο της Τράπεζας (Ελληνικό Δημόσιο).

Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005, τα μετρητά και ταμιακά ισοδύναμα ανήλθαν σε € 1.440,53 εκατ. και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2004	31.12.2005
Μετρητά και Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	121,31	191,27
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.318,60	1.249,26
ΣΥΝΟΛΟ	2.439,91	1.440,53

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005 και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων αποτελούν το 86,7% του συνόλου των μετρητών και διαθεσίμων και περιλαμβάνουν την 31.12.2005 κατά € 1.227,00 εκατ. τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες (διατραπεζική αγορά) και κατά το υπόλοιπο των € 22,26 εκατ. λοιπές καταθέσεις. Το υπόλοιπο των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων μειώθηκε την 31.12.2005 στο ποσό των € 1,249,26 εκατ. από € 2.318,60 εκατ. την 31.12.2004, καθώς η πλεονάζουσα ρευστότητα δεν επενδύθηκε στη διατραπεζική αγορά αλλά χρησιμοποιήθηκε για τη χορήγηση καταναλωτικών δανείων.

3.4.2.2 Πληροφορίες για τις Ταμιακές Ροές Χρήσεων 2003 - 2004

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμιακές ροές του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές κατά τις περιόδους 01.01 - 31.12.2003 και 01.01 - 31.12.2004:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΝ 2003 - 2004

(ποσά σε εκατ. €)*	2003 ⁽¹⁾	2004
Ταμιακές Ροές από Συνήθεις (Λειτουργικές) Δραστηριότητες	12,73	1.904,95
Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	304,96	(638,10)
Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(1.051,25)	(60,91)
ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	(733,56)	1.205,94

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, οι οποίες ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπήθηκαν από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

Οι εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν το 2004 σε € 1.904,95 εκατ. έναντι εισροών ύψους € 12,73 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2003, κυρίως λόγω της λήξης ή πώλησης ομολόγων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου το 2004 και της αύξησης των καταθέσεων στην ίδια χρήση, στα πλαίσια της στρατηγικής αναδιάρθρωσης των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού της Τράπεζας. Η Τράπεζα παρουσίασε το 2004 ταμιακές εκροές στις επενδυτικές δραστηριότητες ποσού € 638,10 εκατ. έναντι εισροών € 304,96 εκατ. το 2003, από αγορά χρεογράφων.

Η Τράπεζα παρουσίασε ταμιακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες τη χρήση 2003 ύψους € 1.051,25 εκατ. έναντι € 60,91 εκατ. το 2004 εξαιτίας της επιστροφής κεφαλαίων και μερισμάτων στο Ελληνικό Δημόσιο στη χρήση αυτή.

3.4.2.3 Διαχείριση Ενεργητικού - Παθητικού και Διαχείριση Κινδύνων

Παρακάτω αναλύεται η έκθεση της Τράπεζας στον επιτοκιακό και συναλλαγματικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και αγοράς:

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας γενικά προκύπτει από την ανάγκη χρηματοδότησης των χρηματοοικονομικών, εμπορικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων καθώς και από τη διαχείριση των θέσεων. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει τόσο τον κίνδυνο από τη μη αναμενόμενη αύξηση του κόστους χρηματοδότησης του χαρτοφυλακίου των περιουσιακών στοιχείων με τους κατάλληλους όρους επιτοκίων και διάρκειας ως τη λήξη, όσο και τον κίνδυνο της αδυναμίας ρευστοποίησης μιας θέσης την κατάλληλη χρονική στιγμή και με ικανοποιητικούς όρους. Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας έγκειται στην εξασφάλιση, ακόμα και κάτω από αντίξοες συνθήκες, ικανών πηγών κεφαλαίου, ώστε να μπορούν να καλυφθούν οι ανάγκες των πελατών και οι υποχρεώσεις άμεσης ληκτότητας διατηρώντας παράλληλα τα ασφαλή επίπεδα κεφαλαιακής επάρκειας για την ομαλή λειτουργία της Τράπεζας.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται ο κίνδυνος ρευστότητας με βάση το Ενεργητικό και Παθητικό της Τράπεζας σε ενοποιημένη βάση κατά την 31.12.2004 και 31.12.2005. Σημειώνεται ότι οι λήξεις αναφέρονται στην υπολειπόμενη περίοδο, αρχής γενομένης από την ημερομηνία του Ισολογισμού:

Κίνδυνος Ρευστότητας 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ενοποιημένη βάση						
(ποσά σε εκατ. €)*	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
Ρευστότητα στοιχείων Ενεργητικού	2.038,75	698,19	702,37	3.967,24	3.506,12	10.912,67
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού (I)	7.297,49	491,34	1.673,69	179,11	103,59	9.745,21
Καθαρή Θέση (II)	-	-	-	-	1.167,46	1.167,46
Γενικό Σύνολο (I + II)	7.297,49	491,33	1.673,69	179,11	1.271,05	10.912,67
Καθαρή Διαφορά Ρευστότητας	(5.258,74)	206,85	(971,32)	3.788,13	2.235,07	0,00

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Κίνδυνος Ρευστότητας 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ενοποιημένη βάση

(ποσά σε εκατ. €)*	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	ΣΥΝΟΛΟ
Ρευστότητα Στοιχείων						
Ενεργητικού	1.140,52	577,07	1.082,85	4.280,03	4.484,13	11.564,60
Ρευστότητα Στοιχείων						
Παθητικού (I)	8.236,85	327,39	1.985,26	72,56	77,62	10.699,67
Καθαρή Θέση (II)	-	-	-	-	864,93	864,93
Γενικό Σύνολο (I + II)	8.236,85	327,39	1.985,26	72,56	942,55	11.564,60
Καθαρή Διαφορά						
Ρευστότητας	(7.096,33)	249,68	(902,41)	4.207,48	3.541,59	0,00

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Το σύνολο σχεδόν των στοιχείων Παθητικού της Τράπεζας αφορά κυρίως καταθέσεις πελατών, η διάρκεια των οποίων είναι βραχυπρόθεσμου ορίζοντα. Ειδικότερα, την 31.12.2005, οι καταθέσεις με λήξη έως 1 μήνα ποσού € 7.985,99 εκατ. αποτελούσαν το 74,6% των συνολικών υποχρεώσεων της Τράπεζας, οι οποίες ανήλθαν σε € 10.699,67 εκατ. και οι καταθέσεις με λήξη από 3 έως 12 μήνες ποσού € 1.667,49 εκατ. το 15,6%. Από την άλλη μεριά, το σύνολο σχεδόν των στοιχείων του ενεργητικού είναι μεσο-μακροπρόθεσμων λήξεων (άνω των 12 μηνών) καθώς απαρτίζεται κυρίως από ομόλογα και στεγαστικά δάνεια. Αποτέλεσμα των παραπάνω είναι να υπάρχει αναντιστοιχία (mismatch) μεταξύ των λήξεων των στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού. Η Τράπεζα επιτρέπει την εν λόγω αναντιστοιχία καθώς εκτιμά ότι καταθέσεις της, βάσει της παρελθούσης εμπειρίας, θα παραμείνουν σταθερές.

Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος προκύπτει από τον ετεροχρονισμό στην αναπροσαρμογή των επιτοκίων σε στοιχεία ενεργητικού και παθητικού. Ο επιτοκιακός κίνδυνος για την Τράπεζα συνίσταται στο γεγονός ότι τα περισσότερα τοκοφόρα στοιχεία του παθητικού είναι σταθερού επιτοκίου ενώ τα περισσότερα τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού είναι κυμαινόμενου επιτοκίου. Η Τράπεζα προσπαθεί να προστατεύεται από τον επιτοκιακό κίνδυνο, κυρίως για μέρος του χαρτοφυλακίου των ομολόγων της, το οποίο χαρακτηρίζεται από υψηλές αποδόσεις μακροπρόθεσμης διάρκειας, μέσω συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swap). Με τις συμβάσεις αυτές περιορίζει την επίδραση που μπορεί να έχουν μη προσδοκώμενες αυξήσεις των επιτοκίων στις τρέχουσες αξίες των ομολόγων.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στους επόμενους πίνακες παρουσιάζεται η έκθεση της Τράπεζας (ενοποιημένη βάση) στον επιτοκιακό κίνδυνο κατά την 31.12.2004 και 31.12.2005:

Κίνδυνος επιτοκίου 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ενοποιημένη βάση							
(ποσά σε εκατ. €)*	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Σύνολο							
Ενεργητικού	2.268,37	1.049,59	631,50	3.756,40	2.521,52	685,28	10.912,67
Σύνολο							
Παθητικού	2.772,72	1.146,92	5.352,28	25,03	47,49	400,78	9.745,21
Καθαρή Θέση	-	-	-	-	-	1.167,46	1.167,46
Σύνολο Παθητικού & Καθαρής Θέσης	2.772,72	1.146,92	5.352,28	25,03	47,49	1.568,24	10.912,67
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού Κινδύνου	(504,35)	(97,32)	(4.720,78)	3.731,37	2.474,03	(882,96)	0,00

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Κίνδυνος επιτοκίων 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ενοποιημένη βάση							
(ποσά σε εκατ. €)*	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	Από 1 έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	ΣΥΝΟΛΟ
Σύνολο Ενεργητικού	1.109,12	1.672,34	1.407,61	3.932,56	2.792,32	650,64	11.564,59
Σύνολο Παθητικού	2.291,55	1.349,44	6.297,70	37,47	28,86	694,64	10.699,67
Καθαρή Θέση	-	-	-	-	-	864,93	864,93
Σύνολο Παθητικού & Καθαρής Θέσης	2.291,55	1.349,44	6.297,70	37,47	28,86	1.559,57	11.564,59
Συνολικό Άνοιγμα Επιτοκιακού Κινδύνου	(1.182,42)	322,90	(4.890,09)	3.895,09	2.763,46	(908,93)	0,00

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Την 31.12.2005 παρατηρείται αναντιστοιχία στα βραχυπρόθεσμα επιτόκια (μέχρι 12 μήνες) λόγω της σημαντικής συμμετοχής των καταθέσεων βραχυπρόθεσμου ορίζοντα στο σύνολο των υποχρεώσεων της Τράπεζας.

Κίνδυνος Αγοράς

Ως κίνδυνος αγοράς θεωρείται η πιθανότητα απώλειας μέρους της αξίας του χαρτοφυλακίου των χρεογράφων, εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται σε αυτό. Ο κίνδυνος αυτός για την Τράπεζα αφορά βασικά το χαρτοφυλάκιο τίτλων σταθερής απόδοσης, κρατικών κυρίως ομολογιών και άλλων χρεογράφων.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο επενδυτικός κίνδυνος που προκύπτει από μη ευνοϊκές μεταβολές στις ισοτιμίες συναλλάγματος, όταν η Τράπεζα διατηρεί ανοιχτές θέσεις σε ξένο συνάλλαγμα. Η έκθεση της Τράπεζας σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι ελάχιστη, καθώς το σύνολο σχεδόν των στοιχείων του Ενεργητικού - Παθητικού της είναι κατανεμημένο σε Ευρώ.

3.4.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας δεν υφίστανται περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων πέραν των κάτωθι περιορισμών που απορρέουν από το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας των πιστωτικών ιδρυμάτων:

- Σύμφωνα με τις ΠΔ/ΤΕ 2054/18.03.1992, 2397/07.11.1996 και 2524/2003, ο ελάχιστος συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας καθορίζεται στο 8%. Η Τράπεζα έχει δεσμευτεί έναντι της Τράπεζας της Ελλάδος ότι θα τηρεί τον δείκτη κεφαλαιακής της επάρκειας σε επίπεδα άνω του 10%.
- Σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2246/16.09.1993 το ανώτατο όριο χρηματοδότησης σε ατομικό ή επίπεδο ομίλου απαγορεύεται να υπερβαίνει το 25% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος σε ατομικό επίπεδο.

Ειδικά για τα χρηματοδοτικά ανοίγματα των πιστωτικών ιδρυμάτων προς κάθε μία και το σύνολο των παρακάτω επιχειρήσεων δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν συνολικά το ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό 20% των ιδίων κεφαλαίων κάθε πιστωτικού ιδρύματος.

- τη μητρική τους επιχείρηση,
- τη θυγατρική ή θυγατρικές τους επιχειρήσεις και
- τη θυγατρική ή τις θυγατρικές επιχειρήσεις της μητρικής τους επιχείρησης και
- επιχειρήσεις που ελέγχονται από φυσικά ή νομικά πρόσωπα τα οποία κατέχουν ειδική συμμετοχή κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 10 του Ν. 2076/1992 στο πιστωτικό ίδρυμα ή συμπεριλαμβάνονται στους πέντε μεγαλύτερους μετόχους του. Εφόσον μεταξύ των προσώπων αυτών συμπεριλαμβάνονται νομικά πρόσωπα, περιλαμβάνονται και οι επιχειρήσεις που ελέγχονται από τα φυσικά πρόσωπα που ελέγχουν τα εν λόγω νομικά πρόσωπα.

Η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να εξαιρέσει τα πιστωτικά ιδρύματα από την υποχρέωση τήρησης του ορίου που προβλέπεται σε αυτή την παράγραφο καθορίζοντας ειδική διαδικασία και μέτρα ελέγχου της συγκέντρωσης κινδύνων που προκύπτουν ενημερώνοντας την Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και την Τραπεζική Συμβουλευτική Επιτροπή για το περιεχόμενο των εν λόγω μέτρων και διαδικασιών.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Απαγορεύεται στα πιστωτικά ιδρύματα η κατοχή ειδικής συμμετοχής σε επιχείρηση μεγαλύτερης του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους ενώ το σύνολο των ειδικών συμμετοχών σε επιχειρήσεις δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 60% των ιδίων κεφαλαίων τους. Οι ειδικές συμμετοχές σε πιστωτικά ιδρύματα, χρηματοδοτικά ιδρύματα, ασφαλιστικές εταιρίες, εταιρίες πληροφορικής άνω των € 2,5 εκατ. επιτρέπονται μόνο μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος.
- Σε ότι αφορά τις υποχρεωτικές καταθέσεις που οφείλουν να τηρούν τα πιστωτικά ιδρύματα στην Τράπεζα της Ελλάδος αναφέρεται ότι από 01.01.2001 και εφεξής διέπονται από τις διατάξεις των Κανονισμών (ΕΚ) 2818/1998 και 2819/1998 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας όπως τροποποιήθηκαν και ισχύουν.

Ειδικότερα:

- Ο λογαριασμός Target όπου δεν πρέπει το μέσο υπόλοιπό του κατά τη διάρκεια του μήνα να είναι μικρότερο των € 200.000.000.
- Ποσοστό 2,00% των καταθέσεων πελατείας. Στον υπολογισμό του ποσοστού δεν λαμβάνονται υπόψη οι καταθέσεις α) των Εθνικών Τραπεζών, β) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και γ) Πιστωτικών Ιδρυμάτων Εσωτερικού.
- Το ελάχιστο όριο του δείκτη ρευστών διαθεσίμων έχει οριστεί σε 20% ενώ του δείκτη ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων-υποχρεώσεων σε -20%.

Επίσης, αναφορικά με τους περιορισμούς στη χρήση κεφαλαίων, σημειώνεται ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων αποτελείται από το μετοχικό κεφάλαιο και διάφορα αποθεματικά, τα οποία έχουν δημιουργηθεί κατά τη διάρκεια των χρήσεων από τα κέρδη της Τράπεζας. Τα αποθεματικά πλην του τακτικού αποθεματικού, του αποθεματικού της παρ. 12, του άρθρου 10, του Ν. 3082/2002 και του αποθεματικού από αυθημερόν πράξεις αγοραπωλησίας, δεν υπόκεινται σε περιορισμούς διανομής, αλλά στην περίπτωση διανομής τους υπόκεινται κατά περίπτωση σε φορολογία εισοδήματος, με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή.

Σύμφωνα με οδηγίες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η Τράπεζα τηρεί υποχρεωτικά διαθέσιμα δεσμευμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος. Την 31.12.2005, τα εν λόγω διαθέσιμα ανέρχονταν σε € 159,79 εκατ.

3.4.4 Πληροφορίες για τις Πηγές Προέλευσης Κεφαλαίων για Επενδύσεις

Σχετικά με τις προβλεπόμενες πηγές προέλευσης των κεφαλαίων που απαιτούνται για την ολοκλήρωση των τρεχουσών επενδύσεων της Τράπεζας, βλέπε ενότητα 3.3.3.3 «Επενδύσεις 2006 - 2007».

3.4.5 Ίδια Κεφάλαια & Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Τράπεζας, σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2005.

Σημειώνεται ότι η παρούσα διάθεση υφιστάμενων μετοχών δεν επηρεάζει την κεφαλαιακή διάρθρωση της Τράπεζας.

Επίσης, η παρούσα πληροφόρηση πρέπει να μελετηθεί σε συνδυασμό με την ενότητα 3.13 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004 - 2005» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, τις οικονομικές καταστάσεις και τις σημειώσεις που τις συνοδεύουν.

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΧΡΕΟΣ

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2005
Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις	0,00
Ίδια Κεφάλαια	864,93
Μετοχικό Κεφάλαιο	521,21
Αποθεματικά Αναπροσαρμογής	230,20
Λοιπά Αποθεματικά	76,48
Αποτελέσματα εις Νέον	37,04

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ..Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte.

Όπως απεικονίζεται από τον παραπάνω πίνακα, την 31.12.2005, τα συνολικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας, σε ενοποιημένη βάση, ανέρχονταν σε € 864,93 εκατ. Επιπλέον, σύμφωνα με τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας, την 31.12.2005 το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο δεν έχει υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα, ούτε έχει εκδώσει οποιασδήποτε μορφής χρεόγραφα εκτός από τους μετοχικούς του τίτλους.

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2005
A. Ταμείο	31,47
B. Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	159,79
Γ. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.249,26
Δ. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	1.593,12
E. Συνολική Ταμιακή Ρευστότητα (E) = (A) + (B) + (Γ) + (Δ)	3.033,65
ΣΤ. Τρέχουσες Χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	-
Z. Τρέχουσες Δανειακές Υποχρεώσεις	-
H. Μέσο-Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	-
Θ. Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (Θ) = (H) + (Z) - (ΣΤ) - (E)	(3.033,65)

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο οικονομικών στοιχείων που προέρχονται από τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ..Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει ουδεμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας και του Ομίλου που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια και τα ταμιακά διαθέσιμα από την ημερομηνία σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που έληξε την 31.12.2005 έως την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επίσης, η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της για τους επόμενους 12 μήνες.

3.4.6 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στο σύννηθες πλαίσιο δραστηριοτήτων της Τράπεζας και της συνδεδεμένης εταιρίας της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ, δεν παρέχονται σε πελάτες υπηρεσίες, οι οποίες εμπεριέχουν εξωλογιστικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο, όπως είναι υποχρεώσεις από ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων.

Ενδεχόμενες υποχρεώσεις αφορούν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές πελατών κατά της Τράπεζας, που σύμφωνα με γνωμάτευση της νομικής της υπηρεσίας το διεκδικούμενο ποσό ανέρχεται σε € 0,56 εκατ. (δεν περιλαμβάνονται τόκοι υπερημερίας, οι οποίοι κατά προσέγγιση πιθανόν να ανέλθουν σε 14% κατά μέσο όρο). Δεν υπάρχουν στην Τράπεζα εκκρεμείς επίδικες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Τράπεζας την 31.12.2005 και ως εκ τούτου δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη.

3.4.7 Φερεγγυότητα - Κεφαλαιακή Επάρκεια

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, όπως και οι υπόλοιπες τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα, είναι υποχρεωμένο να συμμορφώνεται με τις διατάξεις περί κεφαλαιακής επάρκειας - φερεγγυότητας της Τράπεζας της Ελλάδος, οι οποίες στηρίζονται στους κανόνες που θέτει η Επιτροπή της Βασιλείας η οποία εδρεύει στην Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών (Bank of International Settlements - BIS). Οι εν λόγω διατάξεις υποχρεώνουν τις Τράπεζες να τηρούν επαρκή επίπεδα ιδίων κεφαλαίων έναντι των θέσεών τους σε στοιχεία ενεργητικού που φέρουν κίνδυνο για αυτές καθώς και σε εκτός ισολογισμού στοιχεία.

Ειδικότερα, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας των Τραπεζών (συντελεστής φερεγγυότητας) υπολογίζεται με βάση τις διατάξεις της Πράξης Διοικητή Τραπεζών Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ) αριθμ. 2524/23.07.2003 (όπως τροποποιήθηκε από την ΠΔ/ΤΕ 2564/2005) «Κωδικοποίηση των διατάξεων της ΠΔ/ΤΕ 2054/18.03.1992», όπως ισχύει, για το συντελεστή φερεγγυότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα».

Σύμφωνα με τα παραπάνω, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (συντελεστής φερεγγυότητας), σε ενοποιημένη βάση, ενός πιστωτικού ιδρύματος ορίζεται ως:

$$\text{ΔΕΙΚΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ} = \frac{\text{ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ}}{\text{ΑΘΡΟΙΣΜΑ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΟΔΗΓΙΕΣ ΤΗΣ BIS) ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ}}$$

Ειδικότερα, τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε:

- **Κεφάλαια Tier I:** Περιλαμβάνουν ενδεικτικά το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, τα αποθεματικά και τα καθαρά κέρδη της χρήσεως μείον τις τυχόν ζημιές χρήσης και παρελθουσών χρήσεων και την αξία των τυχόν ιδίων μετοχών.
- **Κεφάλαια Tier II:** Περιλαμβάνουν ενδεικτικά τα αποθεματικά από αναπροσαρμογή και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης.

Συμπληρωματικά αναφέρεται ότι σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ υπ. αριθμ. 2563/19.07.2005 πιστωτικά ιδρύματα που αποτελούν μητρικές επιχειρήσεις άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και υπάγονται σύμφωνα με το ΠΔ 267/24.07.1995 σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση, υποβάλλουν και σε ενοποιημένη βάση τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού.

Σύμφωνα με τις προαναφερθείσες διατάξεις, τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα υποχρεούνται να διατηρούν μονίμως συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας 8% κατ' ελάχιστο. Στην περίπτωση που ο συγκεκριμένος δείκτης κατέλθει κάτω από το 8%, η Τράπεζα της Ελλάδος μεριμνά ώστε το οικείο πιστωτικό ίδρυμα να λάβει τα κατάλληλα μέτρα, για να επαναφέρει, το ταχύτερο δυνατόν, τον εν λόγω συντελεστή στο ελάχιστο όριο.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν τα ίδια κεφάλαια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας - συντελεστές φερεγγυότητας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ		
(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2004	31.12.2005
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	555,00	521,21
Αποθεματικά Κεφάλαια	70,35	76,48
Αποτελέσματα εις Νέον	276,10	37,04
Κεφάλαια Tier I	896,62	623,76
Κεφάλαια Tier II	22,36	27,92
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	918,98	651,67
Μείον: Αφαιρετικά στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων	221,12	92,56
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	697,86	559,11
Σταθμισμένα κατά τον κίνδυνο στοιχεία ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένου και του κινδύνου αγοράς)		
	3.242,26	4.272,20
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I)	27,65%	14,60%
Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας	21,52%	13,09%
Συντελεστής Φερεγγυότητας	35,21%	20,18%

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Την 31.12.2005, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ανήλθε σε 13,09%, σημαντικά υψηλότερος από το ελάχιστο ποσοστό που απαιτεί γενικά η Τράπεζα της Ελλάδος, ήτοι 8% και υψηλότερος από το ποσοστό που δεσμεύεται η Τράπεζα στην Τράπεζα της Ελλάδος ότι θα τηρεί, ήτοι 10%.

Σημειώνεται ότι η σημαντική μείωση του συνολικού δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας από 21,52% την 31.12.2004 σε 13,09% την 31.12.2005 οφείλεται αφενός στην αύξηση των σταθμισμένων κατά τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού, κυρίως λόγω της αύξησης των χορηγήσεων, κατά 32% περίπου και στη μείωση των ιδίων κεφαλαίων κατά 26% εξαιτίας της διανομής αποθεματικών και της μείωσης μέρους του υφιστάμενου μετοχικού κεφαλαίου. Επίσης, σημειώνεται ότι η μείωση των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων, μετά τον συνυπολογισμό των αφαιρούμενων στοιχείων, ήταν της τάξεως του 20%, δηλαδή μικρότερη από την αντίστοιχη μείωση των ιδίων κεφαλαίων.

Σύμφωνα με τις προτάσεις της Βασιλείας II, οι οποίες αναμένεται να εφαρμοστούν τον Ιανουάριο του 2007, η Τράπεζα πρόκειται να υιοθετήσει την «Τυποποιημένη Μέθοδο» (Standardized Approach) για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου και τη «Μέθοδο Βασικού Δείκτη» (Basic Indicator Approach) για μέτρηση του λειτουργικού κινδύνου.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις προτάσεις της Βασιλείας II, ο πιστωτικός κίνδυνος από χορηγήσεις σε στεγαστικά δάνεια προβλέπει ευνοϊκότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την εκάστοτε τράπεζα σε σχέση με άλλες μορφές χορηγήσεων, με αποτέλεσμα να ευνοείται στον τομέα αυτό το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο που το δανειακό του χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από στεγαστικά δάνεια. Αντίθετα, αναμένεται ενδεχομένως να υπάρξουν πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την Τράπεζα από τη μέτρηση των λειτουργικών κινδύνων.

3.4.8 Διαχείριση Κινδύνων

Η Τράπεζα λόγω της φύσης των λειτουργιών και των εργασιών της εκτίθεται σε μια σειρά κινδύνων. Οι κυριότεροι από αυτούς είναι ο πιστωτικός κίνδυνος (credit risk), ο κίνδυνος αγοράς (market risk) και ο λειτουργικός κίνδυνος (operational risk). Κατά συνέπεια, η αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων από την Τράπεζα αποτελεί καθοριστικό παράγοντα για την αποτελεσματική λειτουργία και την ανάπτυξή της. Βασική πτυχή της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας αποτελεί η λειτουργία του νέου συστήματος πληροφορικής του οποίου ο βασικός πυρήνας θα λειτουργεί μέσα στο καλοκαίρι του 2006. Τα υπόλοιπα τμήματα του συστήματος, M.I.S, κοστολόγηση και κατάρτιση προϋπολογισμών, εκτιμάται ότι θα λειτουργήσουν μέχρι τα τέλη του 2006. Η εφαρμογή του καινούργιου συστήματος πληροφορικής της Τράπεζας θα συνεισφέρει σημαντικά στην αποτελεσματικότερη διαχείριση των κινδύνων και μάλιστα εκείνων που θα προκύψουν από την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών κυρίως στον τομέα των χορηγήσεων.

3.4.8.1 Όργανα και Αρχές Διαχείρισης Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για τον καθορισμό της γενικότερης στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων και των γενικότερων πλαισίων ανάληψης κινδύνων από την Τράπεζα. Αρμόδια για τον έλεγχο των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας είναι η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου, η οποία αποτελείται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου λαμβάνει περιοδικές αναφορές από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων για το ύψος και τον βαθμό έκθεσης της Τράπεζας στους πλέον σημαντικούς κινδύνους καθώς και για τους τρόπους μείωσής τους.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου, η οποία συστάθηκε στις 31.03.2006 (βλέπε 3.14.2.3 «Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου»), είναι υπεύθυνη για την εξειδίκευση της πολιτικής και την παρακολούθηση της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων, ενώ επιβλέπει και την Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνου της Τράπεζας, η οποία έχει την ευθύνη της καθημερινής διαχείρισης, συμπεριλαμβανομένης της μείωσης των επιμέρους κινδύνων που δημιουργούνται.

Ο βασικός στόχος της στρατηγικής διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας είναι να δημιουργήσει ένα πλαίσιο εντός του οποίου να αναπτυχθούν κερδοφόρες δραστηριότητες εντός εγκεκριμένων ορίων κινδύνου. Η Τράπεζα έχει καταγράψει και ενσωματώσει στον εσωτερικό κανονισμό της όλες τις βασικές διαδικασίες, καθήκοντα, στόχους και ευθύνες που σχετίζονται με τη διαχείριση κινδύνων.

Η βασική αρχή που διέπει τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας είναι ο διαχωρισμός των αρμοδιοτήτων μεταξύ των λειτουργιών ελέγχου των κινδύνων αφενός και των επιχειρησιακών λειτουργιών της Τράπεζας αφετέρου.

Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας αποτελείται από τα ακόλουθα στάδια:

- Αναγνώριση των κινδύνων μέσω της ανάλυσης των πηγών προέλευσης των υφιστάμενων και ενδεχόμενων κινδύνων που μπορούν να προκύψουν από τις τρέχουσες ή σχεδιαζόμενες δραστηριότητες της Τράπεζας.
- Μέτρηση και ποσοτικοποίηση των κινδύνων.
- Παρακολούθηση του ύψους των κινδύνων, βάσει καθορισμένων μεθοδολογιών μέτρησης και εντός συγκεκριμένων ορίων.
- Στρατηγική διαχείριση κινδύνων, μέσω του σχεδιασμού μέτρων για την άμβλυνσή τους ως και την εφαρμογή διαδικασιών και υποστηρικτικών εργαλείων για την αντιμετώπισή τους.
- Σύνταξη περιοδικών εκθέσεων για το προφίλ των κινδύνων και για τα μέτρα που ελήφθησαν σχετικά με την αντιμετώπισή τους.

Σημειώνεται ότι η στρατηγική διαχείρισης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Τράπεζας χαράσσεται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO) και εξειδικεύεται από την Επενδυτική Επιτροπή (Ε.Ε.) της Τράπεζας. Η ALCO, η οποία αποτελείται από τον Πρόεδρο, δύο Αντιπροέδρους, επτά Διευθυντές, είναι εξουσιοδοτημένη να εφαρμόζει μέτρα διαχείρισης κινδύνων ή / και να υποβάλλει εισηγήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη διαχείριση τους (βλέπε και ενότητα 3.14.2.1 «Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO)»). Επιπλέον, η αξιολόγηση των πιστοδοτικών αιτημάτων υποστηρίζεται από επιτροπές πιστοδοτήσεων σε διάφορες βαθμίδες της οργανωτικής δομής της Τράπεζας.

3.4.8.2 Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος της οικονομικής ζημίας της Τράπεζας από την αδυναμία ή την απροθυμία ενός πελάτη να ανταποκριθεί στις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις απέναντι στην Τράπεζα.

Σήμερα, η Τράπεζα επικεντρώνεται αποκλειστικά σε δάνεια λιανικής τραπεζικής ενώ σημειώνεται ότι μέχρι τον Δεκέμβριο του 2003 παρείχε χρηματοδότηση και προς επιχειρήσεις του Δημοσίου Τομέα. Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει διεθνών προδιαγραφών συστήματα αξιολόγησης (credit scoring).

Αρχές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου

Η διαδικασία διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στις ακόλουθες αρχές:

- Κάθε αίτηση για χορήγηση δανείου απαιτεί πλήρη ανάλυση του πιστωτικού κινδύνου, η οποία καταλήγει σε αξιολόγηση (credit scoring) της πιστοληπτικής ικανότητας του πελάτη.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Για υφιστάμενα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, η αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου τους πραγματοποιείται περιοδικά και η συχνότητα των αξιολογήσεων αναπροσαρμόζεται ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς ή τις αλλαγές στη χρηματοοικονομική θέση του πιστούχου.
- Ο αναλαμβανόμενος πιστωτικός κίνδυνος διαφοροποιείται ανάλογα με το προϊόν και τον πελάτη.
- Οι εγκρίσεις για χορήγηση δανείων λαμβάνονται μόνο από εξουσιοδοτημένα πρόσωπα της Τράπεζας.

Παρακολούθηση και κατηγοριοποίηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων

Η συνεχής παρακολούθηση και η διαφοροποίηση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων είναι βασικοί παράγοντες στη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Η διαδικασία παρακολούθησης περιλαμβάνει τον έλεγχο τήρησης του χρονοδιαγράμματος πληρωμών, της χρηματοοικονομικής κατάστασης των πελατών και του ύψους και της ποιότητας των παρασχεθεισών εξασφαλίσεων. Σχετικά με την κατηγοριοποίηση των δανείων, η Τράπεζα ακολουθεί τα κριτήρια που προβλέπονται από το σχετικό κανονιστικό πλαίσιο που ισχύει στην Ελλάδα.

Εγκρίσεις δανείων

Οι εγκρίσεις δανείων γίνονται από τις κεντρικές υπηρεσίες της Τράπεζας και σύμφωνα με κάθε κατηγορία δανείων. Οι διαδικασίες και τα όρια εγκρίσεων ανά κατηγορία δανείων περιγράφονται παρακάτω:

α. Στεγαστικά δάνεια

Η διαδικασία έγκρισης στεγαστικών δανείων έχει ως εξής:

- Αίτηση δανείου: η αίτηση προωθείται από τα στελέχη πωλήσεων των καταστημάτων στο αρμόδιο Τμήμα Στεγαστικών Δανείων.
- Έγκριση δανείου: τα έγγραφα που συνοδεύουν την αίτηση δανείου ελέγχονται για την πληρότητα και την ακρίβειά τους ως επίσης για «δυσμενή» στοιχεία και τον συνολικό δανεισμό με τον «ΤΕΙΡΕΣΙΑ». Η απόφαση για την έγκριση του δανείου στηρίζεται σε κριτήρια όπως η ηλικία, η σχέση δανείου προς εισόδημα και το επάγγελμα του αιτούντος. Με την έγκριση του δανείου αποστέλλεται στον πελάτη επιστολή με τους όρους αυτού.
- Εκτίμηση των εξασφαλίσεων: Τα δάνεια που χορηγεί η Τράπεζα εξασφαλίζονται με περιουσιακά στοιχεία του πελάτη, τα οποία εκτιμώνται από επαγγελματίες εκτιμητές ή πολιτικούς μηχανικούς, που επιλέγονται από προ εγκεκριμένη κατάσταση που τηρεί η Τράπεζα. Εάν η αξία του περιουσιακού στοιχείου είναι κατώτερη της προβλεπόμενης για τη χορήγηση του δανείου, παρέχονται πρόσθετες εξασφαλίσεις ή μειώνεται το ποσό του δανείου.
- Νομικός έλεγχος των συνοδευτικών εγγράφων: Η Τράπεζα συνεργάζεται με εξωτερικούς δικηγόρους για τον νομικό έλεγχο της σύμβασης δανείου και των τίτλων ιδιοκτησίας του περιουσιακού στοιχείου που δίνεται προς εξασφάλιση του δανείου.
- Υπογραφή σύμβασης δανείου: Υπογράφεται η σύμβαση που περιέχει τους όρους του δανείου από τους εκπροσώπους της Τράπεζας και τον πελάτη.

- Διαδικασία προσημείωσης: Η Τράπεζα προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για να εγγράψει πρώτη προσημείωση επί του περιουσιακού στοιχείου που δόθηκε για την εξασφάλιση του δανείου.
- Εκταμίευση του δανείου.

Κατωτέρω παρατίθενται τα εγκριτικά επίπεδα της Τράπεζας και το αντίστοιχο ύψος των στεγαστικών δανείων που χορηγούνται:

Επίπεδο I	Προϊστάμενος Στεγαστικών Δανείων	Έως €100.000
Επίπεδο II	Υποδιευθυντής Στεγαστικής Πίστης	Έως € 250.000
Επίπεδο III	Διευθυντής Πίστης Ιδιωτών	Έως € 350.000
Επίπεδο IV	Β' Αντιπρόεδρος	Έως € 500.000
Επίπεδο V	Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων	Άνω των € 500.000

Κριτήρια χορήγησης στεγαστικών δανείων και εφαρμογή τους

Για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων, η Τράπεζα υπολογίζει τη σχέση Δάνειο προς Αξία περιουσιακού στοιχείου που δίνεται ως εξασφάλιση του δανείου (Loan-to-Value ratio), όπως αυτή καθορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές ή πολιτικούς μηχανικούς, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις που έχει εκδώσει η Τράπεζα. Σημειώνεται ότι ο κατάλογος των προεγκεκριμένων εκτιμητών που τηρεί η Τράπεζα υπόκειται σε περιοδική αναθεώρηση.

Για στεγαστικά δάνεια μέχρι € 200.000, ο δείκτης Δάνειο προς Αξία περιουσιακού στοιχείου ανέρχεται μεταξύ 90% και 100%, για στεγαστικά δάνεια από € 200.000 μέχρι € 300.000 ανέρχεται σε 80% και για δάνεια άνω των € 300.000 ο εν λόγω δείκτης ανέρχεται σε 70%. Σύμφωνα με την κοινή τραπεζική πρακτική στην Ελλάδα, τα στεγαστικά δάνεια που χορηγεί η Τράπεζα εξασφαλίζονται πλήρως με την εγγραφή πρώτης προσημείωσης επί των περιουσιακών στοιχείων, που δύναται να τραπέι σε υποθήκη (βάσει του κριτηρίου της προτεραιότητας της εγγραφής στα οικεία βιβλία), με την πλήρωση των προϋποθέσεων που θέτει ο νόμος για την τροπή της προσημείωσης σε υποθήκη, δηλαδή με την έκδοση τελεσίδικης δικαστικής απόφασης και την σημείωση της τροπής της προσημείωσης σε υποθήκη στο βιβλίο υποθηκών μέσα σε αποκλειστική προθεσμία ενενήντα ημερών από την τελεσιδικία της απόφασης.

Η πολιτική της Τράπεζας είναι η «διεκδίκηση» των παραπάνω εξασφαλίσεων σε περίπτωση αδυναμίας αποπληρωμής των χορηγηθέντων στεγαστικών δανείων. Σε αυτή την περίπτωση, η διαδικασία περιλαμβάνει την αποστολή στον δανειολήπτη ειδοποίησης σε πρώτη φάση, στη συνέχεια εξώδικου και, εφόσον χρειαστεί, σε έκδοση διαταγής πληρωμής. Στη συνέχεια γίνεται η τροπή της προσημείωσης σε υποθήκη, η κατάσχεση του περιουσιακού στοιχείου και ενδεχομένως η πώλησή του. Συνήθως, οι κατασχέσεις που δεν προσβάλλονται από τους δανειολήπτες απαιτούν χρονικό διάστημα από εννέα μέχρι δώδεκα μήνες για την ρευστοποίηση των κατασχεμένων περιουσιακών στοιχείων, ενώ για τις κατασχέσεις που προσβάλλονται απαιτείται σημαντικά μεγαλύτερο χρονικό διάστημα που εξαρτάται και από την φύση του δικαστικού αγώνα.

Β. Καταναλωτικά Δάνεια

Οι αιτήσεις των πελατών για χορήγηση καταναλωτικών δανείων ελέγχονται για την ακρίβεια, την πληρότητα τους και την απουσία «δυσμενών» στοιχείων από τον «ΤΕΙΡΕΣΙΑ» και στη συνέχεια διαβαθμίζονται, με την χρήση συστήματος credit scoring.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα εγκριτικά όρια καταναλωτικών δανείων έχουν ως ακολούθως:

Επίπεδο I	Τμηματάρχης Καταναλωτικών Δανείων	Έως € 40.000
Επίπεδο II	Υποδιευθυντής Καταναλωτικής Πίστης	Έως € 100.000

Καταναλωτικά δάνεια προς τους εργαζομένους σε δημόσιες επιχειρήσεις

Η πιστοληπτική αξιολόγηση των εργαζομένων σε δημόσιες επιχειρήσεις διεξάγεται κατά τον ίδιο τρόπο όπως και για τα καταναλωτικά δάνεια πελατών της Τράπεζας, αλλά βασίζεται σε διαφορετικό σύνολο κριτηρίων. Στην περίπτωση αυτή, τα εγκριτικά όρια έχουν ως ακολούθως:

Επίπεδο I	Υποδιευθυντής Καταναλωτικής Πίστης	Έως € 10.000
Επίπεδο II	Υποεπιτροπή Χρηματοδοτήσεων	Έως € 30.000

γ. Πιστωτικές Κάρτες

Οι διαδικασίες ελέγχου και έγκρισης για αιτήσεις χορήγησης πιστωτικών καρτών είναι ανάλογες αυτών που περιγράφηκαν ανωτέρω για τα καταναλωτικά δάνεια. Η αξιολόγηση της αίτησης διεξάγεται μέσω της χρήσης συστήματος credit scoring, Η διαδικασία είσπραξης των υπερήμερων υπολοίπων διεξάγεται από εξωτερικούς συνεργάτες μέσω outsourcing.

Τα εγκριτικά όρια για πιστωτικές κάρτες έχουν ως ακολούθως:

Επίπεδο I	Προϊστάμενος Τμήματος Πιστωτικών Καρτών	Έως και € 25.000
Επίπεδο II	Α' Αντιπρόεδρος	Άνω των € 25.000

δ. Διαχείριση Δανείων

Οι διαδικασίες για χορήγηση δανείων εξετάζονται προσεκτικά για την ακρίβεια, επάρκεια και πληρότητά τους από εξουσιοδοτημένο προσωπικό της Τράπεζας. Όλες οι εκταμιεύσεις εγκρίνονται από υπαλλήλους της Τράπεζας που έχουν οριστεί για το σκοπό αυτό και γίνονται από τα αντίστοιχα καταστήματα.

Η συμμόρφωση των δανειοληπτών με τους όρους των δανείων παρακολουθείται κεντρικά από τη Διεύθυνση Πίστης της Τράπεζας ή στην περίπτωση των πιστωτικών καρτών από εξειδικευμένες εταιρίες είσπραξης απαιτήσεων.

3.4.8.3 Διαχείριση Κινδύνου Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος επέλευσης ζημίας από μεταβολές στα επιτόκια, στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, στις τιμές των αξιόγραφων ή από μεταβολές σε άλλους εξωτερικούς παράγοντες της αγοράς. Ο στόχος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι η διαχείριση των θέσεων της Τράπεζας, οι οποίες βρίσκονται εντός των εγκεκριμένων ορίων κινδύνου ώστε να βελτιστοποιηθεί η κερδοφορία της Τράπεζας, εξασφαλίζοντας παράλληλα επαρκή ρευστότητα. Αυτή η διαδικασία είναι ευθυγραμμισμένη με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας και λαμβάνει υπ' όψη τις μεταβολές στις συνθήκες αγοράς ή/και στη συμπεριφορά των πελατών της.

Η διαδικασία διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι καταγεγραμμένη σε εσωτερικές διαδικασίες ώστε να εξασφαλίζεται η ενημέρωση των αρμόδιων μονάδων υπεύθυνων για την διαχείριση θέσεων της Τράπεζας εντός των εγκεκριμένων ορίων.

3.4.8.3.1 Επιτοκιακός Κίνδυνος

Ο επιτοκιακός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος της μείωσης των υφιστάμενων ή μελλοντικών οικονομικών αποτελεσμάτων της Τράπεζας, από δυσμενείς μεταβολές στα επιτόκια. Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο πλέον σημαντικός κίνδυνος αγοράς που αντιμετωπίζει η Τράπεζα και προέρχεται κυρίως από τη διακύμανση των επιτοκίων του Ευρώ, ενώ η έκθεσή της στον επιτοκιακό κίνδυνο από ξένα νομίσματα είναι οριακή (συμπληρωματικά βλέπε και ενότητα 3.4.8.3.2 «Συναλλαγματικός Κίνδυνος»).

Οι στόχοι της διαχείρισης του επιτοκιακού κινδύνου είναι οι ακόλουθοι:

- Η διάρθρωση των θέσεων της Τράπεζας σε στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού ώστε να βελτιστοποιηθεί η καθαρή αξία του ενεργητικού της.
- Η αντιστάθμιση των ανεπιθύμητων επιτοκιακών κινδύνων.
- Η αντιμετώπιση του εγγενούς επιτοκιακού κινδύνου που από τη φύση των εργασιών και του ισολογισμού της εκτίθεται η Τράπεζα, μέσω της υπεράσπισης του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου που κάθε φορά τα θεσμικά όργανα της Τράπεζας αποφασίζουν.

Η Τράπεζα επιμετρά τον επιτοκιακό κίνδυνο χρησιμοποιώντας μέτρα ευαισθησίας της τιμής και των εσόδων από τόκους και βασίζεται σε παράγωγα επιτοκιακά προϊόντα ώστε να αντισταθμίσει τον επιτοκιακό της κίνδυνο. Σημειώνεται ότι ο επιτοκιακός κίνδυνος της Τράπεζας καθορίζεται σε μεγάλο βαθμό από την διαφορά στην ταχύτητα ανατιμολόγησης ανάλογα με τις κατευθύνσεις της αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της.

3.4.8.3.2 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών από δυσμενείς μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο στόχος της διαχείρισης συναλλαγματικού κινδύνου είναι να δημιουργήσει συνθήκες για την κερδοφόρα εκτέλεση πράξεων συναλλάγματος μέσα στα εγκεκριμένα όρια ανάληψης κινδύνου.

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας που αφορούν πράξεις σε συνάλλαγμα είναι εξαιρετικά περιορισμένες. Την 31.12.2005, σε σύνολο καταθέσεων € 9,9 δισ. περίπου, οι καταθέσεις σε συνάλλαγμα αντιπροσώπευαν μόλις το 0,1% περίπου. Επιπλέον, η Τράπεζα δεν προβαίνει σε χορηγήσεις δανείων σε ξένο νόμισμα, ενώ ένα πολύ μικρό ποσοστό του συνολικού χαρτοφυλακίου της Δ/σης Διαχείρισης Διαθεσίμων (Treasury) είναι σε συνάλλαγμα.

3.4.8.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ο κίνδυνος που έχει η Τράπεζα να ανταποκριθεί στις τρέχουσες και μελλοντικές της υποχρεώσεις. Ο στόχος της διαχείρισης του κινδύνου ρευστότητας είναι η επίτευξη ικανοποιητικής διάρθρωσης των εντός και εκτός του ισολογισμού στοιχείων ενεργητικού-παθητικού, προκειμένου να εξασφαλίσει συνεχή ρευστότητα. Η διαδικασία αυτή λαμβάνει υπ' όψη τις ανάγκες της Τράπεζας για ρευστότητα, τις μεταβολές στα επιτόκια ή στη συμπεριφορά των πελατών της και την φύση των δραστηριοτήτων της.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Οι μέθοδοι για τη μέτρηση του κινδύνου ρευστότητας βασίζονται κυρίως στην αποτίμηση των συμβατικών και πραγματικών ανοιγμάτων ρευστότητας της Τράπεζας και το βαθμό σταθερότητας των καταθέσεων της.

Την 31.12.2005, οι καταθέσεις της Τράπεζας ανήλθαν σε περίπου € 9,9 δισ. και είναι κατανεμημένες σε μεγάλο αριθμό λογαριασμών (περίπου 4,7 εκατ.), με αποτέλεσμα να μειώνεται ο κίνδυνος ρευστότητας από αναλήψεις καταθέσεων. Το μέσο ύψος κατάθεσης στην Τράπεζα ανέρχεται, κατά μέσο όρο, σε € 2,1 χιλ. και το άθροισμα του υπολοίπου των δέκα μεγαλύτερων λογαριασμών ανά κατηγορία λογαριασμού (Ταμιευτηρίου Απλός και Ταμιευτηρίου «Plus») αντιπροσωπεύουν μόλις το 0,17% του συνόλου των καταθέσεων της Τράπεζας. Επιπλέον, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο έχει ένα μεγάλο ποσοστό ρευστοποιήσιμων στοιχείων στα βιβλία του (κατά κύριο λόγο ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου), οι οποίες παρέχουν σχετικά μεγάλο βαθμό ρευστότητας. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα διαθέτει χρηματοδοτικές «γραμμές» με την Τράπεζα της Ελλάδος και με μεγάλες εγχώριες και διεθνείς τράπεζες, οι οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν σε περίπτωση που παρουσιαστεί κρίση ρευστότητας στην αγορά.

3.4.8.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος από ζημιές που προκύπτουν από ανεπαρκείς ή αποτυχημένες εσωτερικές διαδικασίες, από ανθρώπους και οργανωτικά συστήματα ή από εξωτερικά γεγονότα.

Η στρατηγική διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου βασίζεται σε:

- Διαδικασίες διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.
- Οργανωτική υποδομή, συμπεριλαμβανομένων περιοχών ευθύνης των μονάδων και των στελεχών της Τράπεζας.
- Βασικά εργαλεία διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου.

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο βρίσκεται στη διαδικασία εφαρμογής ενός πληροφοριακού συστήματος, το οποίο θα δώσει τη δυνατότητα συλλογής και επεξεργασίας ιστορικών δεδομένων σχετιζόμενων με τον λειτουργικό κίνδυνο, βλέπε ενότητα 3.3.9 «Πληροφοριακά Συστήματα».

3.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Οι σημαντικότερες τάσεις που αφορούν την Τράπεζα, από τη λήξη της χρήσης 2005 μέχρι και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, παρατίθενται κατωτέρω:

Το πρώτο τρίμηνο του 2006, χαρακτηρίστηκε από υψηλή ζήτηση τόσο για στεγαστικά όσο και για καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Οι εκταμιεύσεις δανείων ήταν σημαντικά υψηλότερες σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2005, ενώ οι καταθέσεις πελατών παρουσίασαν σημαντική αύξηση πάνω από τον πληθωρισμό.

Η Τράπεζα συνέχισε την υλοποίηση της στρατηγικής της για ανάπτυξη των δανείων, με στόχο την αύξηση του μεριδίου αγοράς της στη λιανική τραπεζική, μέσω διαφήμισης και προβολής, της εντατικοποίησης των πωλήσεων προϊόντων και υπηρεσιών λιανικής τραπεζικής μέσω του δικτύου της, αλλά και εναλλακτικών δικτύων και της προσφοράς ανταγωνιστικών επιτοκίων.

- **Άδεια Λειτουργίας Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ως πλήρους Πιστωτικού Ιδρύματος**

Την 16.06.2004 το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο υπέβαλε σχετικό αίτημα προς την Τράπεζα της Ελλάδος, για την έκδοση της προβλεπόμενης πράξεως σύμφωνα με τον Ν. 3082/2002 (ΦΕΚ 316Α/16.12.2002) το περιεχόμενο της οποίας προβλέπεται στην παράγραφο 4 του άρθρου 3 του Ν. 2076/1992, όπως αυτή προστέθηκε με το άρθρο 38 του Ν. 2937/2001 (ΦΕΚ Α' 169) και η οποία επέχει θέση άδειας λειτουργίας. Την 19.04.2006 εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 2579/19.04.2006 Πράξη του Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος. Με τη πράξη αυτή η Τράπεζα κατατάσσεται στα πλήρη πιστωτικά ιδρύματα κατά την έννοια του Ν. 2076/1992 και ασκεί όλες τις τραπεζικές εργασίες, τις οποίες ήδη ασκούσε από τη δημοσίευση του Ν. 3082/2002 και με βάση την παράγραφο 3 του άρθρου Ένατου του νόμου αυτού.

- **Συμμετοχή της Τράπεζας στο κεφάλαιο των ΕΛΤΑ και των ΕΛΤΑ στο κεφάλαιο της Τράπεζας**

Στα πλαίσια ισχυροποίησης των δεσμών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τα ΕΛΤΑ, αλλά και της ενδυνάμωσης της ήδη υφιστάμενης συνεργασίας μεταξύ τους, αποφασίστηκε με την από 05.04.2006 απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων (Δ.Ε.Α.) και με αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και των διοικήσεων των δύο εταιριών, η πώληση του 10% των μετοχών της Τράπεζας (ήτοι 14.086.670 μετοχές) κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου στα ΕΛΤΑ, και η πώληση του 10% των μετοχών των ΕΛΤΑ (ήτοι 11.868.900 μετοχές) κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου στην Τράπεζα. Η αγορά του 10% των μετοχών των ΕΛΤΑ κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου από την Τράπεζα πραγματοποιήθηκε την 11.05.2006 έναντι ποσού € 21,4 εκατ. και η αγορά του 10% των μετοχών της Τράπεζας κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου από τα ΕΛΤΑ πραγματοποιήθηκε ταυτόχρονα. Η τελευταία συναλλαγή θα ολοκληρωθεί με την καταβολή του τιμήματος όπως προβλέπεται στη σχετική σύμβαση, ήτοι με έκπτωση 10% επί της Τιμής Διάθεσης των μετοχών που προσφέρονται στην Συνδυασμένη Προσφορά.

- **Αύξηση ποσοστού συμμετοχής στη συνδεδεμένη εταιρία Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ**

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας σημειώνεται ότι οι διοικήσεις της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ έχουν αρχίσει τη διαδικασία μεταβίβασης ποσοστού 1% του μετοχικού κεφαλαίου της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ιδιοκτησίας ΕΛΤΑ στην Τράπεζα, η οποία εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί μέχρι τέλος Ιουλίου 2006.

Συνεπεία των ανωτέρω, η ενοποίηση της ΤΤ - ΕΛΤΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ., θα γίνεται πλέον με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης και θα επηρεάζει όλα τα μεγέθη του ισολογισμού της Τράπεζας, σε αντίθεση με την εφαρμοζόμενη μέχρι σήμερα μέθοδο ενοποίησής της, η οποία επηρέαζε μόνο τα ίδια κεφάλαιά της. Δεδομένου όμως του πολύ μικρού συγκριτικά μεγέθους της ενοποιούμενης εταιρίας ΤΤ-ΕΛΤΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ., η επίδραση επί των κονδυλίων του ισολογισμού της Τράπεζας θα είναι πάρα πολύ μικρή και σε σύνολο ενεργητικού εκτιμάται ότι δεν θα ξεπερνά το 0,005%.

Σημειώνεται ότι η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι θα προτείνει άμεσα στο αρμόδιο όργανο της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά ποσό τέτοιο ώστε να πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 5 του Ν. 3283/2005.

- **Εξελίξεις στα Πληροφοριακά Συστήματα (IT)**

Η Τράπεζα βρίσκεται σε διαδικασία εφαρμογής μιας σημαντικής αναβάθμισης της υφιστάμενης υποδομής της σε συστήματα πληροφορικής, με την εκτέλεση του νέου της Έργου Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος⁹ (εφεξής το «IIS»). Το IIS (εξαιρουμένων των εφαρμογών προϋπολογισμού και κοστολόγησης) θα εφαρμοστεί εντός του καλοκαιριού του 2006, ενώ οι εφαρμογές του προϋπολογισμού

9. Integrated Information System (IIS).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

σμού και της κοστολόγησης θα είναι έτοιμες προς λειτουργία έως το τέλος του 2006. Σ' αυτό το πλαίσιο, συνεχίζεται και βρίσκεται σε τελικό στάδιο η διαδικασία ολοκλήρωσης του Βασικού Τραπεζικού Συστήματος «PROFITS» ενώ έχουν ολοκληρωθεί οι εργασίες υποδομής που είναι απαραίτητες για τη λειτουργία του σε περιβάλλον παραγωγής.

Ειδικότερα, οι κύριες δράσεις που έχουν γίνει είναι:

- Διαμορφώθηκε σε ένα σύγχρονο μηχανογραφικό κέντρο το ιδιόκτητο κτίριο στον Πειραιά, το οποίο πληροί όλες τις προδιαγραφές λειτουργίας και ασφαλείας.
- Ολοκληρώθηκε η παραλαβή καθώς και η εγκατάσταση του κεντρικού συστήματος IBM Mainframe στο μηχανογραφικό κέντρο του Πειραιά.
- Παραλήφθηκε, παραμετροποιήθηκε και εγκαταστάθηκε στο σύνολο των καταστημάτων ο καινούργιος εξοπλισμός λειτουργίας του IIS. Η διαδικασία εγκατάστασης του νέου εξοπλισμού στην Κεντρική Υπηρεσία θα ολοκληρωθεί έως το τέλος Μαΐου της τρέχουσας χρήσης.
- Ολοκληρώθηκαν η διαδικασία και τα προγράμματα μετάπτωσης των σημερινών δεδομένων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στο νέο περιβάλλον «PROFITS» και πραγματοποιούνται οι τελικές δοκιμές.
- Ολοκληρώθηκε η υλοποίηση του Συστήματος Χρεογράφων και εντάχθηκε στη διαδικασία δοκιμών του «PROFITS».
- Ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση του λογισμικού του «PROFITS» στο περιβάλλον MVS (IBM Mainframe).
- Προετοιμάστηκε το πλάνο ελέγχου και βρίσκονται σε εξέλιξη οι δοκιμές (site acceptance test) για τον έλεγχο του συστήματος σε περιβάλλον παραγωγής. Με την ολοκλήρωση των ελέγχων το σύστημα θα τεθεί σε παραγωγική λειτουργία, μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2006.

Αναπτύχθηκε έργο ανασχεδιασμού διαδικασιών της Τράπεζας (BPR) κατά τη διάρκεια του οποίου λαμβάνοντας υπόψη το θεσμικό πλαίσιο, τις απαιτήσεις του μηχανογραφικού συστήματος «PROFITS» καθώς και το Οργανόγραμμα και τις αρμοδιότητες της Τράπεζας καταγράφηκαν α) τα προϊόντα και οι υπηρεσίες που προσφέρει η Τράπεζα, β) οι διαδικασίες των καταστημάτων και γ) οι διαδικασίες των κεντρικών υπηρεσιών. Ήδη από τον Ιανουάριο έχει ξεκινήσει και η εκπαίδευση του προσωπικού των καταστημάτων στο Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα και στις Διαδικασίες καταστημάτων, η οποία ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο. Στη συνέχεια ακολουθεί η εκπαίδευση του προσωπικού των κεντρικών υπηρεσιών στο «PROFITS» σε συνδυασμό με τις διαδικασίες των κεντρικών υπηρεσιών, η οποία αναμένεται σύμφωνα με την Διοίκηση της Τράπεζας να τελειώσει πριν από την πλήρη λειτουργία του μηχανογραφικού συστήματος. Για τις επενδύσεις της Τράπεζας σε λογισμικό και ηλεκτρονικό εξοπλισμό βλέπε ενότητα 3.3.3.3 «Επενδύσεις 2006 - 2007»

• Σύσταση εταιρίας πρακτορείας ασφαλίσεων

Η εκτέλεση της από 01.07.2005 σχετικής απόφασης του Δ.Σ. της Τράπεζας θα υλοποιηθεί εντός του 2006 και προβλέπει, μεταξύ άλλων, τη σύσταση θυγατρικής ανώνυμης εταιρίας πρακτορείας ασφαλίσεων. Η υλοποίηση της προαναφερθείσας απόφασης κρίθηκε αναγκαία για την αντιμετώπιση, με αποτελεσματικό τρόπο, των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Τράπεζα και για τον περιορισμό της απώλειας εσόδων από πελάτες της Τράπεζας που προσφεύγουν σε ασφαλιστικές εταιρίες για τις υποχρεωτικές για αυτούς ασφαλιστικές συμβάσεις πυρός και σεισμού. Επιπλέον, η σύσταση της εν λόγω θυγατρικής εταιρίας πρακτορείας ασφαλίσεων θα συντελέσει την προώθηση πρόσθετων προϊόντων. Η επένδυση στην εν λόγω θυγατρική εκτιμάται ότι θα ανέλθει στο ποσό των € 60 χιλ. και θα αφορά το μετοχικό κεφάλαιο της σύστασης της (βλέπε ενότητα 3.3.3.3 «Επενδύσεις 2006 - 2007»).

- **Στρατηγική της Τράπεζας**

Η Διοίκηση της Τράπεζας στοχεύει στην ενίσχυση της θέσης της σε επίπεδο λιανικής τραπεζικής με την προσφορά πολλών και ανταγωνιστικών χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, που θα ανταποκρίνονται στις ανάγκες της πλειοψηφίας των Ελλήνων καταναλωτών. Τα εν λόγω προϊόντα και οι υπηρεσίες θα είναι απλά και κατανοητά στη δομή τους, θα χαρακτηρίζονται από μεγάλη ποικιλία και ελκυστική τιμολόγηση και θα είναι διαθέσιμα μέσω του μεγάλου δικτύου διανομής της Τράπεζας.

- **Βασικοί Άξονες Στρατηγικής και Ενέργειες για την Επίτευξη τους**

α) Επίτευξη υψηλού ρυθμού ανάπτυξης εργασιών στον τομέα της λιανικής τραπεζικής μέσω των παρακάτω ενεργειών:

- *Διασταυρούμενες πωλήσεις (cross selling) στην υφιστάμενη πελατεία:* Η μεγάλη πελατειακή βάση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου παρέχει τη δυνατότητα διασταυρούμενων πωλήσεων (cross selling) τραπεζικών προϊόντων, δεδομένου ότι από τους 4,9 εκατ. περίπου λογαριασμούς (καταθέσεων και δανείων συμπεριλαμβανομένων και των πιστωτικών καρτών) την 31.12.2005, σε μια μικρή μόνο μερίδα καταθετών είχε χορηγηθεί δάνειο ή πιστωτική κάρτα.
Η Διοίκηση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στοχεύει σε χορηγήσεις πιστωτικών καρτών και δανείων αξιοποιώντας την υφιστάμενη πελατειακή του βάση, ενημερώνοντας σχετικά για τα παραπάνω προϊόντα τους καταθέτες του με διαφημιστικό υλικό μέσω του ταχυδρομείου (direct mail).
- *Προσέλκυση νέας πελατείας:* Οι Ελληνικές οικογένειες μικρού και μεσαίου εισοδήματος αποτελούν παραδοσιακά την κύρια πελατειακή βάση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. Η Διοίκηση της Τράπεζας στοχεύει σε περαιτέρω διείσδυση στη συγκεκριμένη κατηγορία πελατών, προσελκύοντας τους με διαφημιστικό υλικό μέσω του ταχυδρομείου και πωλήσεις μέσω τηλεφώνου (telemarketing).
- *Δημιουργία νέων τραπεζικών προϊόντων:* Η Τράπεζα σκοπεύει να προωθήσει στην αγορά και νέα καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια με ποικίλα χαρακτηριστικά, όπως διαφορετικά επιτόκια και διάρκεια, με σκοπό να καλύψει τις εξειδικευμένες ανάγκες της πελατείας της.
- *Αξιοποίηση νέων και υφιστάμενων καναλιών διανομής τραπεζικών προϊόντων:* Η προώθηση των προϊόντων και υπηρεσιών της Τράπεζας σε νέους και υφιστάμενους πελάτες θα ενισχυθεί περαιτέρω με i) την πρόσληψη πωλητών για το δίκτυο καταστημάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και τη συνεχή εκπαίδευση του προσωπικού των καταστημάτων, ii) την αύξηση του αριθμού των Αυτόματων Ταμειολογιστικών Μηχανών (ΑΤΜ) κατά 40% περίπου μέχρι τα τέλη του 2007 (βλέπε ενότητα 3.3.3.3 «Επενδύσεις 2006 - 2007»), iii) τις σχεδιαζόμενες συνεργασίες της Τράπεζας με μεσιτικά γραφεία και κατασκευαστικές εταιρίες ειδικά για χορηγήσεις στεγαστικών δανείων και iv) την πρακτόρευση προϊόντων διάφορων ασφαλιστικών εταιριών με τη σύσταση από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο εταιρίας πρακτορείας ασφαλίσεων, μέχρι τα τέλη του 2006 (βλέπε ανωτέρω «Σύσταση εταιρίας πρακτορείας ασφαλίσεων»).

β) Εκσυγχρονισμός της Τράπεζας

Τα κύρια στάδια της διαδικασίας για τον εκσυγχρονισμό και την εσωτερική αναδιοργάνωση της Τράπεζας με στόχο τη σύσταση ενός σύγχρονου, ποιοτικού, πελατοκεντρικού και αποτελεσματικού οργανισμού είναι η πρόσληψη νέου προσωπικού, η εκπαίδευση του προσωπικού σε νέες τεχνολογίες και μεθό-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

δους προώθησης πωλήσεων, η εφαρμογή νέων τεχνολογιών, συμπεριλαμβανομένων σύγχρονων ολοκληρωμένων συστημάτων συγκέντρωσης, επεξεργασίας και διανομής πληροφοριών με ηλεκτρονικά μέσα (Integrated Information Technology System) και του συστήματος πληροφόρησης διοίκησης (Management Information System), η βελτίωση των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων και η εισαγωγή προγράμματος αμοιβών σε στελέχη πωλήσεων βάσει στοχοθεσίας.

Επιπλέον, η Διοίκηση της Τράπεζας στοχεύει στη βελτίωση της εταιρικής της εικόνας και στην καθιέρωσή της στη συνείδηση του καταναλωτικού κοινού ως σύγχρονης τράπεζας, που με τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που διαθέτει ικανοποιεί πλήρως τις τραπεζικές ανάγκες της πελατείας της. Ο στόχος αυτός πρόκειται να επιτευχθεί μέσω της διαφήμισης, της αναμόρφωσης του δικτύου καταστημάτων και ενεργειών ενίσχυσης του εταιρικού ονόματος (corporate branding) της Τράπεζας (βλέπε ενότητες 3.3.3.2. «Επενδύσεις 2004 - 2005» και 3.3.3.3 «Επενδύσεις 2006 - 2007»).

γ) Επίτευξη υψηλής κερδοφορίας

Στόχος της Τράπεζας είναι η στροφή προς τις πιο κερδοφόρες δραστηριότητες με ταυτόχρονη συγκράτηση των εξόδων με σκοπό την επίτευξη υψηλών περιθωρίων κέρδους και απόδοσης ιδίων κεφαλαίων μέσω της μετακίνησης στοιχείων του ενεργητικού της Τράπεζας από επενδύσεις χαμηλών αποδόσεων (καταθέσεις στη διατραπεζική και ίδιο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο) σε χορηγήσεις στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων και πιστωτικών καρτών. Επιπλέον, η συγκράτηση των εξόδων θα επιτευχθεί με την προσφορά τυποποιημένων χρηματοοικονομικών προϊόντων στους πελάτες και με μια πιο αποτελεσματική και ευέλικτη οργανωτική δομή της Τράπεζας. Ειδικά σε ότι αφορά τα έξοδα της πρόσληψης από την Τράπεζα 600 περίπου ατόμων μέχρι τα τέλη του 2007, που εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν για το 2006 και το 2007 συνολικά σε € 21,63 εκατ. περίπου (συμπεριλαμβανομένων και των εργοδοτικών εισφορών) θα αντισταθμιστούν εν μέρει από τη συνταξιοδότηση, τυχόν μετάταξη ή/και την οικιοθελή αποχώρηση 200 υπαλλήλων της Τράπεζας μέχρι τα τέλη του 2007.

3.6 Περιουσιακά Στοιχεία - Εγκαταστάσεις

3.6.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Σύμφωνα με την έκθεση του Νομικού Ελέγχου, η Τράπεζα έχει υποβάλει τις κάτωθι δηλώσεις για καταχώρηση στο Υπουργείο Ανάπτυξης (Τμήμα Κατάθεσης Σημάτων) για τα ημεδαπά σήματα:

Δήλωση	Σήμα	Είδος	Κλάσης	Ημ/νια Δικασίμου
184214/21.03.2006	TACHYΔΡΟΜΙΚΟ TAMIEYTHPIO	Λεκτικό απεικόνιση, με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	36	21.09.2006
184216/21.03.2006	GREEK POSTAL SAVINGS BANK	Λεκτικό απεικόνιση, με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	36	21.09.2006
184215/21.03.2006	Απεικόνιση ¹⁰	Απεικόνιση	36	21.09.2006
184210/21.03.2006	TACHYΔΡΟΜΙΚΟ TAMIEYTHPIO -GREEK POSTAL SAVINGS BANK PHILATELIC VISA	Λεκτικό απεικόνιση, με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	9,16,36	21.09.2006
184212/21.03.2006	TACHYΔΡΟΜΙΚΟ TAMIEYTHPIO 104 χρόνια τώρα, στηρίζουμε εσάς τους αφανείς ήρωες γιατί στηρίζετε αυτή τη χώρα	Λεκτικό απεικόνιση, με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	36	21.09.2006
184213/21.03.2006	TACHYΔΡΟΜΙΚΟ TAMIEYTHPIO Φροντίζει γι' αυτό που μας αξίζει	Λεκτικό απεικόνιση, με ορισμένη έγχρωμη σύνθεση	36	21.09.2006

Σύμφωνα με τον Νομικό έλεγχο σημειώνεται ότι η Τράπεζα έχει προβεί στις καταθέσεις των ως άνω δηλώσεων την 21.03.2006 και η σχετική δικάσιμος ενώπιον της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων (Δ.Ε.Σ.) έχει προσδιορισθεί για την 21.09.2006. Μέχρι να εκδοθεί απόφαση περί αποδοχής των δηλώσεων αυτών από τη Δ.Ε.Σ., η Τράπεζα έχει απλή προσδοκία δικαιώματος προστασίας των σημάτων που έχει δηλώσει προς καταχώρηση από την ημερομηνία κατάθεσης της σχετικής δήλωσης. Ως εκ τούτου δεν υπάρχουν καταχωρημένα σήματα υπέρ της Τράπεζας ως δικαιούχου που απολαμβάνουν της απόλυτης προστασίας απέναντι στους τρίτους που παρέχει ο Ν. 2239/1994 περί σημάτων. Η πλήρης κατοχύρωση των σημάτων θα επέλθει όταν εκδοθεί σχετική απόφαση της Δ.Ε.Σ.


3.6.2 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

3.6.2.1 Ιδιότητα Ακίνητα

Γήπεδα - Οικόπεδα - Κτίρια

Η Διεύθυνση Γενικών Υπηρεσιών είναι υπεύθυνη για την αγορά, συντήρηση, και διαχείριση των ακινήτων της Τράπεζας.

Κατά την 31.12.2005, η συνολική αξία (αναπόσβεστη) των 113 ιδιόκτητων ακινήτων (οικόπεδα και κτίρια - εγκαταστάσεις) της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε € 100,33 εκατ., εκ των οποίων ποσό € 30,21 εκατ. αφορούσε το ακίνητο της κεντρικής υπηρεσίας της Τράπεζας και ποσό € 70,12 εκατ. αφορούσε τα υπόλοιπα

10. Η εν λόγω απεικόνιση αφορά το εξής σήμα «  » της Τράπεζας.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ακίνητα της (καταστήματα κ.ά.). Από το συνολικό δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας, στην ιδιοκτησία της βρίσκονται 75 καταστήματα, 51 είναι μισθωμένα και 10 συστεγάζονται με καταστήματα των ΕΛΤΑ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα ιδιόκτητα ακίνητα - καταστήματα που χρησιμοποιεί η Τράπεζα:

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ		
Α/Α	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	Τ.Μ.
1	Πεσματζόγλου 2-6 ¹¹	10.336,47
2	Χανίων 36 - Αγία Βάρβαρα	172,30
3	Πλ. Ελ. Βενιζέλου 2 & 28ης Οκτωβρίου - Αγ. Νικόλαος Λασιθίου	215,43
4	Δελφών 8 - Αγ. Τριάδα Θεσσαλονίκης	248,27
5	Αναστασιάδη (πρώην Παπαϊωάννου) 2 - Αργίριο	198,50
6	Ιερά Οδός 280 - Αιγάλεω	282,60
7	Ασ. Φωτήλα 25-27 - Αίγιο	171,26
8	14ης Μαΐου 22 - Αλεξανδρούπολη	110,16
9	Β. Σοφίας & Φειδιππίου 2 - Αθηνά	387,10
10	Μ. Αλεξάνδρου & Εθν. Αντίστασης 1 - Αμπελόκηποι Θεσσαλονίκης	177,32
11	Γρ. Λαμπράκη 175 - Θεσσαλονίκη	156,02
12	Δ. Κων/νου - Λιθόστρωτου & Σωτήρος - Αργοστόλι Κεφαλληνίας	159,10
13	Εθν. Αντίστασης (πρώην Βλαχούστση) 7 - Άρτα	140,81
14	Χρ. Σμύρνης 80 - Βύρωνα	125,71
15	Αγ. Γλυκερίας 11 - Γαλάτσι	131,80
16	Μαραγκού Δημητρίου 3 & Μεταξά - Γλυφάδα	218,00
17	Εθνικής Άμυνας 23 - Δράμα	157,30
18	28ης Οκτωβρίου & Κύπρου - Εύοσμος Θεσσαλονίκης	262,00
19	Στρ. Παπάγου 95 - Ζωγράφος	304,89
20	Τσαμαδού 5 - Πειραιάς	363,50
21	Βιάννου & Πλ. Κορνάρου - Ηράκλειο	329,54
22	25ης Μαρτίου & Κων/λεως - Θεσσαλονίκη	462,35
23	Αριστοτέλους 14 - Θεσσαλονίκη	439,00
24	Γρηγ. Αυξεντίου 63 & Γαζής - Άνω Ιλίσια	270,79
25	Μ. Μπότσαρη 10 - Ιωάννινα	362,00
26	Ερ. Σταυρού & Βενιζέλου - Καβάλα	122,20
27	Εθν. Αντίστασης 59 - Καισαριανή	141,00
28	Σιδ. Σταθμού & Μητροπετρόβα - Καλαμάτα	170,17
29	Ελ. Βενιζέλου 140 και Ιωάννου Αραπάκη - Καλλιθέα	365,91
30	Καραϊσκάκη 21 - Καρδίτσα	90,40
31	Αθ. Διάκου 30 - Καστοριά	162,09
32	Χαλκίδας & Κύπρου 24 - Αγ. Ανάργυροι	200,85
33	Ι. Θεοτόκη 23Α - Κέρκυρα	74,08
34	Λ. Κηφισίας 283 & Σολωμού - Κηφισιά	133,50
35	21ης Ιουνίου 97 - Κιλκίς	128,00
36	Ελ. Βενιζέλου 1 - Κοζάνη	265,84
37	Αγ. Γεωργίου 3 - Κομοτηνή	86,25
38	Καρύταινας 3 - Κορυδαλλός	113,72
39	Κυψέλης 62 - Κυψέλη	341,50

11. Στην εν λόγω διεύθυνση βρίσκεται το κεντρικό κατάστημα και τα Γραφεία της Διοίκησης της Τράπεζας.

A/A	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	T.M.
40	Πλ. Τζων Κένεντυ - Μεσολόγγι	68,90
41	Έρμου 68 & Πλ. Κουντουριώτη 49 - Μυτιλήνη	146,45
42	Καποδιστρίου & Ελ. Βενιζέλου 163 - Νέα Ερυθραία	262,84
43	Αγν. Ηρώων & Ελ. Βενιζέλου 56 - Νέα Ιωνία	125,00
44	Δαναών & Πρωτεσιλάου 89 - Ίλιον	166,52
45	Κων. Παλαιολόγου 4 - Νέα Σμύρνη	369,65
46	Δεκελείας 99 & Ραιδεστού - Νέα Φιλαδέλφεια	326,63
47	Φρ. Ρουσβελτ & Βασ. Γεωργίου 53 - Νεάπολη Θεσσαλονίκης	107,29
48	Κορίνθου 2 - Πλ. Δημοκρατίας Νίκαιας	139,50
49	Λ. Δημοκρατίας 4 - Νέο Ψυχικό	85,50
50	Σολωμού 2 - Γ. Κονδύλη & Λ. Πέτρου Ράλλη - Νίκαια	238,25
51	Σκιάθου & Β. Όλγας 219 - Θεσσαλονίκη	166,00
52	Άκρωνος & Υμηπτού 99 - Παγκράτι	270,20
53	Αμφιτρίτης 6 - Παλαιό Φάληρο	183,78
54	Καυταντζόγλου & Πατησίων 303-305 - Αθηνά	205,85
55	Ελλήνος Στρατιώτου 39 - Πάτρα	358,45
56	Ακτή Μιαούλη - Ιάσωνος 2- Πειραιάς	504,40
57	Καραϊσκού 121 - Πειραιάς	4.263,65
58	Π. Τσαλδάρη & Θηβών 201 - Περιστέρι	354,20
59	Ευπολίδος 8 - Πλ. Κοτζιά	535,03
60	Πλ. Κόρακα - Οδός Θερισσού 6& Ανωγείων 4	242,43
61	Δώρου 4 - Πλ. Ομονοίας	312,12
62	Πατρών 12-14 - Πύργος	119,41
63	Λ. Κουντουριώτου & Β. Ουγκώ 100 - Ρέθυμνο	182,85
64	Τ. Σπρινκς & Καρπάθου - Ρόδος	636,68
65	Υψηλάντου & χρ. Σμύρνης - Σέρρες	337,60
66	Κ. Παλαιολόγου 117 - Σπάρτη	262,42
67	Ελ. Βενιζέλου & Μεσολογγίου 13 - Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	245,17
68	Παπαφή 140 - Θεσσαλονίκη	191,18
69	Στρατ. Σαράφη 13 - Τρίκαλα	159,80
70	Πλ. Κολοκοτρώνη & Γρ. Λαμπράκη - Τρίπολη	236,90
71	25ης Μαρτίου 9 - Φλώρινα	89,32
72	Βασ. Κων/νου 3 - Χαλάνδρι	418,37
73	Ισαίου & Ελ. Βενιζέλου 18 - Χαλκίδα	263,00
74	Πλατεία 1866 9-11, Χανιά	218,59
75	Σαρανταπόρου 9 - Χολαργού	230,33

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Τράπεζας δεν υφίσταται ούτε σχεδιάζεται οποιαδήποτε σημαντική ενσώματη ακινητοποίηση, συμπεριλαμβανομένων και των μισθωμένων ακινήτων πέραν των προγραμματισμένων επενδύσεων ανακαίνισης καταστημάτων (βλέπε κεφ. 3.3.3.3 «Επενδύσεις 2006 - 2007»).

Επί των γηπέδων - οικοπέδων και των κτιρίων της Τράπεζας δεν υπήρχαν εμπράγματα βάρη κατά την 31.12.2005 (βλέπε ενότητα 3.6.4.2 «Εμπράγματα Ασφάλειες»).

Εκμισθωμένα Ακίνητα

Τα έσοδα (ενοικίων και λοιπά) από τα ιδιόκτητα ακίνητα της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε € 54,20 χιλ. το 2005.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η συνδεδεμένη Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ υπομίσθωνε τα γραφεία της επί της οδού Πανεπιστημίου 57 (163 τ.μ.) από την Τράπεζα, σύμφωνα με το από 04.03.2005 συμφωνητικό τροποποίησης της από 01.08.2002 σύμβασης υπομίσθωσης. Το μηνιαίο μίσθωμα ανερχόταν σε € 25,86 / τ.μ., ήτοι € 4.215,18, αναπροσαρμοζόμενο ετησίως με ποσοστό ίσο με τον ετήσιο πληθωρισμό εκάστοτε πλέον 2%. Με το από 26.04.2006 συμφωνητικό υπομίσθωσης συνδεδεμένη Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ υπομίσθωνε τα γραφεία της επί της οδού Αριστείδου 3 (119,95 τ.μ.) από την Τράπεζα. Το μηνιαίο μίσθωμα ανέρχεται σε € 20,598 / τ.μ. ήτοι € 2.470,73, αναπροσαρμοζόμενο ετησίως με ποσοστό ίσο με τον ετήσιο πληθωρισμό εκάστοτε πλέον 1%. Η λήξη της εν λόγω υπομίσθωσης συμπίπτει με τη λήξη της κύριας μίσθωσης της Τράπεζας δυναμένη να παραταθεί υπό την προϋπόθεση παράτασης της κύριας σύμβασης/μίσθωσης.

3.6.2.2 Ενοικιαζόμενα Ακίνητα

Σήμερα, η Τράπεζα μισθώνει συνολικά 65 ακίνητα, εκ των οποίων τα 51 τα χρησιμοποιεί ως καταστήματα. Κατά την χρήση 2005, η Τράπεζα κατέβαλλε € 1,6 εκατ. σε ετήσια μισθώματα. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των μισθωμένων καταστημάτων της Τράπεζας:

ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ		
Α/Α	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	Τ.Μ.
1	Αγ. Δημητρίου 139. και Χρ. Σμύρνης - Αγ. Δημήτριος	120,00
2	Μεσογείων 419 - Αγ. Παρασκευής	92,50
3	Ταμυναίων 5-7 - Αλιβέρι	247,88
4	Γάτου 9 - Άμφισσα	138,86
5	Βασ. Σοφίας 24 - Άργος	84,00
6	Μητροπόλεως 35 & Τρύφωνος - Βέροια	214,00
7	Τοπαλή 4 και Δημητριάδος 169 - Βόλος	107,00
8	Ελ. Βενιζέλου 121 & Σβορώνου 2 - Γιαννιτσά	122,00
9	Μπούσιου 6 - Γρεβενά	210,00
10	Έλλης 5 και Αβέρωφ - Δάφνη	182,88
11	Αγίου Δημητρίου 95 και Σοφοκλέους - Διοικητηρίου Θεσσαλονίκης	157,00
12	Δημοκρατίας 7 - Έδεσσα	90,00
13	Δήμητρας 14 - Ελευσίνα	116,94
14	Λομβαρδου 32 - Ζάκυνθος	100,00
15	Ρήγα Φεραίου 1 και Μαρ. Αντύπα - Ηλιούπολη	134,00
16	Ικάρου 47 - Πόρος Ηρακλείου Κρήτης	261,00
17	Τριών Ιεραρχών 64 - Θησείο	197,48
18	Μ. Κοθρή 27 - Ιεράπετρα	90,00
19	Κυργίου 5 και Αράχθου, Πλ. Λ. Τζαβέλα - Ιωάννινα	120,00
20	Ιωαν. Πασαλιδη 39 - Καλαμαριά	85,00
21	Ειρήνης 31 -Κατερίνα	110,00
22	Έβρου 52 - Κερασίνη	78,50
23	Πυλαρινού 35 - Κόρινθος	81,20
24	Δημητρακοπούλου 68 και Τ. Μπότσαρη - Κουκάκι	95,00
25	Τσιμισκή 117-119 - Λ. Πύργος Θεσσαλονίκης	141,55
26	Αθ. Διάκου 2 - Πλ. Ελευθερίας - Λαμία	93,00
27	Αλ. Παναγούλη 60-62 & Οικονόμου - Λάρισα	437,00
28	Αγίου Μελετίου 70 - Λεβίδου	255,00
29	Γεωργαντά 57 και Πλ. Λουκά Μέγα - Λειβαδιά	261,00

A/A	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	T.M.
30	28ης Οκτωβρίου 5 - Μαρούσι	130,00
31	Θ. Κολοκοτρώνη 5 - Μέγαρο	95,94
32	Ελευθερίας 66 - Μοσχάτο	121,36
33	Τζαβέλα 61 - Ναύπακτος	73,00
34	Ειρήνης 17 - Νέα Ιωνία Βόλου	138,30
35	Ιπποκράτους 191 και Ξιφίου - Νεάπολη Αθήνας	99,70
36	Καβάλας 118 (πρώην 28ης Οκτωβρίου 120) - Ξάνθη	90,00
37	Κύπρου 24 - Παπάγου	98,00
38	Λεωφ. Γούναρη 77-79 - Πάτρα	641,31
39	Κανακάρη 103 - Πάτρα	376,60
40	25ης Μαρτίου 71 - Πετρούπολη	169,02
41	Σεπολίων και Πεισιστράτους 1 - Πλ. Αττικής	173,60
42	Αντιγονίδων 6 και Πτολεμαίου 18 - Πλ. Δημοκρατίας	280,00
43	Πατησιών 24 - Πλ. Κάνιγγος	190,00
44	Έρμου 78 - Πλ. Μοναστηρακίου	99,60
45	Πλατεία Συντάγματος	73,00
46	Αγ. Παντελεήμονας 1 και Δερβενακίων - Πολίχνη Θεσσαλονίκης	78,00
47	Ειρήνης 40 - Πρέβεζα	94,30
48	Σιδηροδρομικός Σταθμός Θεσ/νίκης	25,00
49	Σπερχειού 18 - Σύρος	97,00
50	Στρατηγού Τζανακάκη 44-46α - Χανιά	132,00
51	Ομήρου 6 - Χίος	74,00

Ως προς το νομικό καθεστώς αναφορικά με τις συμβάσεις μισθώσεως στις οποίες συμβάλλεται η Τράπεζα, σύμφωνα με το Νομικό Έλεγχο σημειώνονται τα εξής:

Μέχρι το 2002, οπότε η Τράπεζα αποτελούσε αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία με διοικητική και οικονομική αυτοτέλεια, οι ως άνω συμβάσεις διέπονταν ως προς τη σύναψή τους, ως μισθώσεις του Δημοσίου, από τις διατάξεις του (ήδη καταργημένου από το Ν. 3130/2003) Π.Δ. 19/19.11.1932 «περί στεγάσεως δημοσίων υπηρεσιών», από τις σχετικές διατάξεις του Α.Κ. και από τις διατάξεις περί επαγγελματικών μισθώσεων.

Σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι στην πλειοψηφία των μισθωτηρίων που τέθηκαν υπ' όψιν του Νομικού Ελέγχου από την Τράπεζα αναφέρεται ότι οι εν λόγω συμβάσεις μισθώσεως υπάγονται στο Π.Δ. 715/1979 που αφορά στις μισθώσεις των Ν.Π.Δ.Δ. Δοθείσης της ομοιότητας των δυο νομοθετημάτων, ήτοι του Π.Δ. 715/1979 και του Π.Δ. 19/19.11.1932, αναφορικά με τη διαδικασία σύναψης των σχετικών συμβάσεων μισθώσεως (προκήρυξη δημόσιου διαγωνισμού, έγγραφος τύπος), ο Νομικός Έλεγχος θεωρεί ότι δεν γεννάται νομικό θέμα ως προς τη διαδικασία σύναψης των σχετικών μισθωτηρίων, καθώς μάλιστα οι συμβάσεις αυτές διέπονται πλέον αναμφισβήτητα ως προς τη διάρκειά τους από το νόμο περί επαγγελματικών μισθώσεων, όπως αναφέρεται κατωτέρω.

Επίσης σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι ως προς την Τράπεζα μετά την θέση σε ισχύ του Ν. 3082/2002 (ΦΕΚ 316Α, οπότε η Τράπεζα έλαβε τη νομική μορφή Ν.Π.Ι.Δ. με μοναδικό μέτοχο το Δημόσιο και εφεξής, δεν τίθεται πλέον θέμα εφαρμογής των διατάξεων του νόμου περί μισθώσεων του Δημοσίου, και επομένως η συζήτηση αυτή δεν έχει πρακτική σημασία.

Μετά τη θέση σε ισχύ του Ν. 3082/2002 (ΦΕΚ 316Α, 16.12.2002), οπότε η Τράπεζα έλαβε τη νομική μορφή Ν.Π.Ι.Δ. με μοναδικό μέτοχο το Δημόσιο και εφεξής, δεν τίθεται πλέον θέμα μη εφαρμογής του Π.Δ. 34/1995, περί επαγγελματικών μισθώσεων, αφού οι εργασίες της Τράπεζας αποτελούν εμπορικές πράξεις. Μάλιστα το άρθρο 8 του ως άνω Ν. 3082/2002 ρητώς εξαιρεί την Τράπεζα από το πεδίο εφαρμογής των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας περί μισθώσεων του δημοσίου τομέα και προβλέπει τη ρύθμιση των θεμάτων αυτών με κανονισμούς που θα καθορισθούν με αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου.

3.6.2.3 Μεταφορικά Μέσα

Η Τράπεζα έχει στην ιδιοκτησία της 3 επιβατηγά αυτοκίνητα, 4 φορτηγά και 4 οχήματα χρηματαποστολών. Επιπλέον, η Τράπεζα μισθώνει 4 επιβατικά αυτοκίνητα.

3.6.3 Ασφαλιστικές Καλύψεις

Η Τράπεζα, μετά τη μετατροπή της σε Ανώνυμη Εταιρία, ασφαλίζει τα καταστήματα της (ιδιότητα και μισθωμένα) καθώς και τα κεντρικά της γραφεία για τους συνήθεις κινδύνους, παρέχει ασφαλιστική κάλυψη στους διευθύνοντες και ανωτέρους υπαλλήλους της για απαιτήσεις εναντίον τους από πράξεις ή παραλείψεις υπό την παραπάνω ιδιότητα και είναι ασφαλισμένη έναντι κινδύνου από τραπεζικές εργασίες. Η Διοίκηση της Τράπεζας ασφαλίζει τα χρησιμοποιούμενα ακίνητα (ιδιότητα και μισθωμένα) σε ποσοστό περίπου 50% της τρέχουσας αξίας. Επειδή αφενός στο καλυπτόμενο ποσό περιλαμβάνονται τα μισθωμένα ακίνητα και αφετέρου το σύνολο των ακινήτων έχει μεγάλη γεωγραφική διασπορά, η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι η εφαρμοζόμενη πολιτική ασφαλιστικής κάλυψης είναι επαρκής. Κατωτέρω παρατίθενται οι ασφαλιστικές καλύψεις της Τράπεζας:

- **Ασφαλιστικές Καλύψεις Καταστημάτων**

Η πλειοψηφία των ιδιοκτητών και ενοικιαζόμενων καταστημάτων, καθώς και τα κτίρια και γραφεία Διοίκησης της Τράπεζας είναι ασφαλισμένα στην εταιρία ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. για την περίοδο από 27.05.2005 έως 27.05.2006. Το σύνολο των ασφαλιζόμενων κεφαλαίων, για την προαναφερθείσα περίοδο ανέρχεται σε € 67,44 εκατ.

Τα συνολικά ασφάλιστρα για τις ανωτέρω ασφαλιστικές καλύψεις, για την περίοδο 27.05.2004 - 27.05.2006 ανέρχονται στο ποσό των € 101,25 χιλ. συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α.

Η Τράπεζα καλύπτει τα ακίνητα της για τους κάτωθι κινδύνους: πυρκαγιά και κεραυνός, σεισμό (συμπεριλαμβανομένων των θεμελίων), νερά πυρόσβεσης, αυτανάφλεξη, βραχυκύκλωμα σε Α' κίνδυνο, διάρρηξη σωληνώσεων ύδρευσης και/ή κεντρικής θέρμανσης και/ή κλιματισμού ή άλλων, τρομοκρατικές ενέργειες, ληστεία, ζημιές κλεπτών κ.ο.κ. Σημειώνεται ότι σε όλα τα καταστήματα της Τράπεζας (μισθωμένα και ιδιότητα) υπάρχουν μέτρα προστασίας για φωτιά (πυροσβεστήρες και ανίχνευση) και κλοπή (συναγερμός).

- **Ασφαλιστικές Καλύψεις Διευθυνόντων και Ανωτέρων Υπαλλήλων για Πράξεις κατά την Άσκηση των Καθηκόντων τους**

Οι διευθύνοντες και ανώτεροι υπάλληλοι¹² της Τράπεζας καθώς και ο Πρόεδρος του Δ.Σ. κ. Π. Τσουπίδης

12. Για το σκοπό της ασφάλισης, ως ανώτεροι υπάλληλοι θεωρούνται εκείνοι στους οποίους έχει ανατεθεί διαχειριστική αρμοδιότητα και εξουσία να πράττουν στο όνομα της Τράπεζας.

και ο Ά Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. κ. Α. Καμινάρης είναι ασφαλισμένοι για:

- οικονομική ζημιά από απαιτήσεις εναντίον τους για πράξεις τους υπό την παραπάνω ιδιότητα κατά την περίοδο της ασφαλιστικής κάλυψης,
- οικονομική ζημιά της Τράπεζας από αξιώσεις εναντίον των ασφαλισμένων για πράξεις τους ή παράλειψη υπό την παραπάνω ιδιότητα κατά την περίοδο της ασφαλιστικής κάλυψης, στο βαθμό που η Τράπεζα αποζημίωσε τον ασφαλισμένο για την οικονομική ζημιά,
- ευθύνη από εργατικές διεκδικήσεις.

Το ύψος της ασφάλισης ανέρχεται σε € 25 εκατ., το οποίο επιμερίζεται στην Εθνική Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α. κατά € 15 εκατ., στην Αγροτική Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α. κατά € 5 εκατ. και στην National Union of Fire Insurance of Pittsburg κατά € 5 εκατ.

Τα συνολικά ασφάλιστρα που κατέβαλε η Τράπεζα για τις ανωτέρω ασφαλιστικές καλύψεις για την περίοδο 20.10.2005 - 20.10.2006 ανήλθαν στο ποσό των € 134,24 χιλ. συμπεριλαμβανομένου του Φ.Π.Α.

Η ανωτέρω ασφάλιση καλύπτει και θυγατρικές εταιρίες που αποκτώνται ή δημιουργούνται κατά τη διάρκεια ισχύος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

• **Ασφαλιστικές Καλύψεις Τραπεζικών Εργασιών**

Η Τράπεζα είναι ασφαλισμένη έναντι κινδύνων από τραπεζικές εργασίες (Bankers' and Electronic and Computer Crime Policy). Τέτοιοι κίνδυνοι ενδεικτικά είναι: παράβαση μισθωτού υπαλλήλου από την οποία προκαλείται απώλεια στην Τράπεζα ή παράνομο περιουσιακό όφελος στον υπάλληλο, συναλλαγή της Τράπεζας καλή τη πίστη και στο πλαίσιο των τακτικών της εργασιών επί απωλεσθέντων, κλαπέντων, παραποιηθέντων, πλαστογραφημένων χρεογράφων ή παρόμοιων εγγράφων (π.χ. μετοχές ομόλογα) κ.λπ.

Το ύψος της ασφάλισης ανέρχεται σε € 15 εκατ., το οποίο επιμερίζεται στην Εθνική Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α. κατά € 9 εκατ. (60%) και στην Αγροτική Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α. κατά € 6 εκατ. (40%).

Τα συνολικά ασφάλιστρα η Τράπεζα για τις ανωτέρω ασφαλιστικές καλύψεις για την περίοδο 31.12.2005 - 31.12.2006 θα ανέλθουν στο ποσό των € 364,95 χιλ. (€ 218,97 χιλ. προς την Εθνική Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α. και € 145,98 χιλ. προς την Αγροτική Ασφαλιστική Α.Ε.Γ.Α.).

3.6.4 Εγγυήσεις και Εμπράγματος Ασφάλειες

3.6.4.1 Εγγυήσεις

Δεν υπάρχουν ενέγγυες πιστώσεις της Τράπεζας προς τρίτους.

3.6.4.2 Εμπράγματος Ασφάλειες

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Τράπεζας δεν υπάρχουν υποθήκες, προσημειώσεις και εμπράγματα βάρη εν γένει, που να έχουν εγγραφεί στα περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας.

3.7 Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι εταιρίες στις οποίες η Τράπεζα συμμετέχει την 31.12.2005 με ποσοστό μεγαλύτερο του 10%. Μετά τις 31.12.2005 και μέχρι σήμερα η Τράπεζα δεν έχει αποκτήσει μετοχές που να αντιπροσωπεύουν ποσοστό συμμετοχής άνω του 10% στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρίας, πλην των ΕΛΤΑ (βλέπε ενότητες 3.5 «Πληροφορίες για τις Τάσεις» και 3.9.3 «Ελληνικά Ταχυδρομεία Ανώνυμη Εταιρία»).

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΧΩΡΑ ΣΥΣΤΑΣΗΣ - ΕΔΡΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ	% ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΨΗΦΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ Π.Δ. 51/1992	ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (ποσά σε €)
Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ)	Ελλάδα	50,0%	50,0%	1.050.000
Τράπεζα Αττικής Α.Ε.	Ελλάδα	19,1%	19,1%	88.318.244

Η συνδεδεμένη εταιρία Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ελέγχεται από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές (βλέπε ενότητα 3.2.6 «Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού») και ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στη χρήση 2005 με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

3.8 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές της Τράπεζας

Στην ενότητα 3.9 «Συνδεδεμένες Εταιρίες» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, παρατίθενται οι συμμετοχές της Τράπεζας στις εταιρίες Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ (50%), Τράπεζας Αττικής Α.Ε. (19,1%) και ΕΛΤΑ (10%).

3.9 Συνδεδεμένες Εταιρίες

3.9.1 Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ)

Η Τράπεζα συμμετέχει με ποσοστό 50% στο μετοχικό κεφάλαιο της «Ανώνυμης Εταιρίας Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων» (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ).

Η εταιρία Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ συστάθηκε το 2002 (ΦΕΚ 4515/11.06.2002) από την Τράπεζα (50%) και τα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΑ Α.Ε. (50%). Σκοπός της εταιρίας είναι αποκλειστικά η διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων κατά τις διατάξεις του Ν.1969/91 «περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και αμοιβαίων, κεφαλαίων διατάξεων εκσυγχρονισμού και εξυγιάνσεως, της κεφαλαιαγοράς και άλλων διατάξεων» όπως εκάστοτε ισχύει (όπως έχει αντικατασταθεί από τον Ν. 3283/2004 «Ανώνυμες εταιρίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες, αμοιβαία κεφάλαια και άλλες διατάξεις»).

Σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι δοθείσης της κατάργησης των άρθρων 17 - 49B του Ν. 1969/1991 περί Αμοιβαίων Κεφαλαίων και της αντικατάστασής τους από τις αντίστοιχες διατάξεις του Ν.3283/2004, θεωρείται ότι δεν χρειάζεται άμεση διόρθωση του καταστατικού στα σημεία που κάνει σχε-

τικές αναφορές στις διατάξεις του Ν. 1969/1991 καθώς το άρθρο 34 του καταστατικού περιλαμβάνει ρητή μνεία ότι παραπομπές του καταστατικού στις διατάξεις των νόμων 2190/1920 και 1969/1991 που θα παύσουν τυχόν να ισχύουν κατά τη διάρκεια της εταιρίας θα θεωρούνται και θα ισχύουν ως παραπομπές στις διατάξεις που θα τις αντικαταστήσουν ή θα τις συμπληρώσουν.

Η εταιρία λειτουργεί βάσει της υπ' αριθμ. 4/234/27.12.2001 Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στην οδό Αριστείδου 3, 101 75 Αθήνα. Με απόφαση του Δ.Σ. της, η εταιρία μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Η χρονική διάρκεια της εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ορίστηκε σε 99 έτη από τη σύστασή της.

Η διοίκηση της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ασκείται από την Τράπεζα και τα ΕΛΤΑ (μέτοχοι με ποσοστό 50% ο καθένας) μέσω της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου. Η διαχείριση της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ γίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας, το οποίο μπορεί να περιλαμβάνει από επτά έως έντεκα μέλη (σήμερα αποτελείται από εννέα μέλη).

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ορίστηκε σε € 1.200.000,00 και καταβλήθηκε σε μετρητά, διαιρούμενο σε 120.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Μετά από διαδοχικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ανέρχεται σε € 2.100.000,00 και διαιρείται σε 210.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας στην συνεδρίαση του της 30.12.2005 πιστοποίησε την εμπρόθεσμη καταβολή της προαναφερθείσας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (Αρ. ΤΑΠΕΤ 16903/25.10.2005) και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε με την υπ' αριθμ. 8/654/10.04.2006 απόφαση της Εκτελεστικής της Επιτροπής την ως άνω αύξηση και την αντίστοιχη τροποποίηση του καταστατικού της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ. Η μετοχική σύνθεση της εταιρίας έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.	105.000	50%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΑ Α.Ε.	105.000	50%
ΣΥΝΟΛΟ	210.000	100%

Σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι με την παράγραφο 5 του άρθρου 5 του Ν. 3283/2004 το 51% τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ πρέπει να ανήκει σε πιστωτικό ίδρυμα. Το κριτήριο αυτό πληρείται από την Τράπεζα, ωστόσο ως προς την ποσόστωση δεν υπάρχει συμφωνία με το νόμο. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας σημειώνεται ότι οι διοικήσεις της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ έχουν αρχίσει τη διαδικασία μεταβίβασης ποσοστού 1% του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΤ - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ιδιοκτησίας ΕΛΤΑ στην Τράπεζα, η οποία εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί μέχρι τέλος Ιουλίου 2006. Τα άρθρα του Καταστατικού της ΤΤ - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ θα τροποποιηθούν αναλόγως.

Σύμφωνα με το καταστατικό της εταιρίας, οι υφιστάμενοι μέτοχοί της, δεν επιτρέπεται να καταστούν κύριοι μετοχών, συνολικά κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 50% του μετοχικού της κεφαλαίου ή να ασκούν, με οποιαδήποτε μορφή δικαιώματα από μετοχές πέρα από το πιο πάνω όριο. Επίσης, οι υφιστάμενοι μέτοχοι δεν μπορούν να πωλούν, μεταβιβάζουν, εκχωρούν ή άλλως πως διαθέτουν τις μετοχές τους ή συστήνουν ενέχυρο επ' αυτών ή άλλως πως τις δεσμεύουν δίχως την προηγούμενη έγγραφη συμφωνία των λοιπών

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

μετόχων, η οποία επεκτείνεται στο πρόσωπο το οποίο πρόκειται να αποκτήσει τις μετοχές. Εάν ένας μέτοχος προτίθεται να μεταβιβάσει με πώληση ή άλλως πως διαθέσει τις μετοχές του έναντι ανταλλάγματος, οι άλλοι μέτοχοι έχουν την εξουσία να ασκήσουν δικαίωμα πρώτης άρνησης (first refusal option).

Συμβατική μεταβίβαση μετοχών της εταιρίας, εφόσον ο αποκτών με τη μεταβίβαση αυτή συγκεντρώνει μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 10% τουλάχιστον του μετοχικού κεφαλαίου της είναι άκυρη χωρίς προηγούμενη άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για τη χορήγηση της ανωτέρω άδειας εκτιμάται η καταλληλότητα του αποκτώντος για τη διασφάλιση της χρηστής διαχείρισης της εταιρίας και των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Το τρέχον Δ.Σ. της εταιρίας, το οποίο εξελέγη με απόφαση της από 22.11.2004 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και συγκροτήθηκε σε σώμα την 22.11.2004, έχει ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.
Αντώνιος Καμινάρης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Χρήστος Τσούλκας	Αντιπρόεδρος
Αθανάσιος Τσάδαρης	Μέλος
Χαράλαμπος Δεληγιάννης	Μέλος
Σωτήριος Νάστος	Μέλος
Ιωάννης Εμπειρικός	Μέλος
Θεόδωρος Θεοχάρης	Μέλος
Αριστοτέλης-Αντώνης Τρουλλινός	Μέλος
Θεόδωρος Κριθαράς	Μέλος

Σημειώνεται ότι ο κ. Αντώνιος Καμινάρης είναι ο Α' Αντιπρόεδρος της Τράπεζας ενώ ο κ. Αθανάσιος Τσάδαρης είναι Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων της Τράπεζας.

Η θητεία του σημερινού Δ.Σ. είναι πενταετής (ήτοι μέχρι την 21.11.2009).

Την εταιρία εκπροσωπούν σύμφωνα με την από 22.11.2004 απόφαση του Δ.Σ. της, ο Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος κ. Αντώνιος Καμινάρης καθώς επίσης και ο Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της κ. Χρήστος Τσούλκας.

Η εταιρία διαθέτει Επενδυτική Επιτροπή, η οποία είναι ανεξάρτητο συλλογικό και συμβουλευτικό όργανο για τη διαμόρφωση της επενδυτικής στρατηγικής των χαρτοφυλακίων των Α/Κ που διαχειρίζεται η εταιρία. Η Επενδυτική Επιτροπή λειτουργεί τόσο ως όργανο χάραξης της επενδυτικής στρατηγικής της εταιρίας όσο και ως εποπτικό όργανο διασφάλισης της συνέπειας της ασκηθείσας επενδυτικής πολιτικής. Με βάση την απόφαση του Δ.Σ. της εταιρίας της 25.06.2005 συστάθηκε πενταμελής Επενδυτική Επιτροπή μέλη της οποίας είναι: το μέλος του Δ.Σ. ως Πρόεδρος ο κ. Αθανάσιος Τσάδαρης, ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Χρήστος Τσούλκας ως Αντιπρόεδρος και ως μέλη τα μέλη του Δ.Σ. Ιωάννης Εμπειρικός και Αριστοτέλης-Αντώνης Τρουλλινός καθώς και ο Διευθυντής Επενδύσεων κ. Νικόλαος Παρλαμάς.

Διευθυντής Επενδύσεων της εταιρίας είναι ο κ. Νικόλαος Παρλαμάς, υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνου είναι ο κ. Κ. Μόκας και υπεύθυνο άτομο για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ο κ. Γεώργιος Μπαλάσκας.

Η εταιρία διαχειρίζεται τα εξής αμοιβαία κεφάλαια:

- Αμοιβαίο Κεφάλαιο Τ.Τ. - ΕΛΤΑ Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμων Τοποθετήσεων Εσωτερικού
- Αμοιβαίο Κεφάλαιο Τ.Τ. - ΕΛΤΑ Ομολογιών Εσωτερικού
- Αμοιβαίο Κεφάλαιο Τ.Τ. - ΕΛΤΑ Μικτό Εσωτερικού

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με την υπ' αριθμ. 19/430/19.06.2003 απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής της ενέκρινε τους κανονισμούς των προαναφερθέντων αμοιβαίων κεφαλαίων και παρέιχε την άδεια της για τη σύσταση τους. Θεματοφύλακας των υφιστάμενων αμοιβαίων κεφαλαίων της εταιρίας είναι η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Τ.Τ. - ΕΛΤΑ Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμων Τοποθετήσεων Εσωτερικού συστάθηκε το 2003 και επενδυτικός του σκοπός είναι η επίτευξη κατά το δυνατόν υψηλότερων αποδόσεων για τους μεριδιούχους κυρίως από εισόδημα, σε συνδυασμό με άμεση ρευστότητα και ανάληψη χαμηλού επενδυτικού κινδύνου. Για την πραγματοποίηση του ανωτέρου σκοπού, η Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ακολουθεί πολιτική ενεργού διαχείρισης του ενεργητικού του Α/Κ, το οποίο επενδύεται κυρίως σε υψηλότοκες καταθέσεις και μέσα χρηματαγοράς εσωτερικού. Δευτερευόντως επενδύει σε κρατικά, εταιρικά ή υπερεθνικά ομόλογα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου οιασδήποτε διάρκειας, με υψηλή πιστοληπτική αξιολόγηση.

Το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει σε μετοχές. Είναι χαμηλού επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε πρόσωπα που επιδιώκουν επαγγελματική διαχείριση κεφαλαίων με χαμηλό κόστος, συνδυάζοντας άμεση ρευστότητα και ικανοποιητικές αποδόσεις. Δείκτης αναφοράς (benchmark) είναι η μέση απόδοση του ημερήσιου ΕΟΝΙΑ.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Τ.Τ. - ΕΛΤΑ Μικτό Εσωτερικού συστάθηκε το 2003 και επενδυτικός του σκοπός είναι η επίτευξη ικανοποιητικών υπεραξιών μέσω κεφαλαιακών κερδών και εισοδηματικών αποδόσεων για τους μεριδιούχους, με ανάληψη μεσαίου επενδυτικού κινδύνου. Για την πραγματοποίηση του ανωτέρου σκοπού, η Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ακολουθεί πολιτική ενεργού διαχείρισης του ενεργητικού του Α/Κ, το οποίο επενδύεται κυρίως σε επιλεγμένους μετοχικούς τίτλους του Ελληνικού Χρηματιστηρίου, σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου εσωτερικού, οιασδήποτε διάρκειας, με υψηλή πιστοληπτική αξιολόγηση, καθώς και σε μέσα χρηματαγοράς. Επίσης δύναται να επενδύει σε μετοχικούς τίτλους και ομόλογα εξωτερικού.

Το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε πρόσωπα που επιθυμούν αναλαμβάνοντας επενδυτικό κίνδυνο να επενδύσουν σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών και ομολόγων προσδοκώντας σε μακροχρόνια υψηλή απόδοση σε συνδυασμό με άμεση ρευστότητα και επαγγελματική διαχείριση. Δείκτης αναφοράς (benchmark) είναι κατά 50% η απόδοση του 10ετούς Ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου και κατά 50% η απόδοση του Γενικού Δείκτη του Χ.Α.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Τ.Τ. - ΕΛΤΑ Ομολογιών Εσωτερικού συστάθηκε επίσης το 2003 και επενδυτικός του σκοπός αποτελεί η επίτευξη ικανοποιητικών υπεραξιών μέσω κεφαλαιακών κερδών και εισοδηματικών αποδόσεων για τους μεριδιούχους, με ανάληψη μεσαίου επενδυτικού κινδύνου. Για την πραγματοποίηση του ανωτέρου σκοπού η Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ ακολουθεί πολιτική ενεργού διαχείρισης του ενεργ-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

γνητικού του Α/Κ, το οποίο επενδύεται κυρίως σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου εσωτερικού οιασδήποτε διάρκειας, με υψηλή πιστοληπτική αξιολόγηση. Δευτερευόντως επενδύει σε κρατικά, εταιρικά ομόλογα σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου εξωτερικού ή υπερεθνικά, οποιασδήποτε διάρκειας με υψηλή πιστοληπτική αξιολόγηση, καθώς και σε μέσα χρηματαγοράς.

Το εν λόγω Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι σχετικά μεσαίου επενδυτικού κινδύνου και απευθύνεται σε πρόσωπα που επιδιώκουν ελκυστικές αποδόσεις χωρίς την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου, συμμετέχοντας σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο τίτλων σταθερού εισοδήματος. Δείκτης αναφοράς (benchmark) είναι η απόδοση του 10ετούς ομολόγου του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα προαναφερθέντα Αμοιβαία Κεφάλαια δύνανται να επενδύουν και σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα, με σκοπό την αντιστάθμιση ή την αποτελεσματική διαχείριση του ενεργητικού τους.

Τα έσοδα της Τράπεζας από τις προμήθειες διαχείρισης / διάθεσης των αμοιβαίων κεφαλαίων για τις χρήσεις 2004 και 2005 ανήλθαν σε € 299,93 χιλ. και σε € 355,10 χιλ., αντίστοιχα.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τις αποδόσεις των προαναφερθέντων αμοιβαίων κεφαλαίων:

ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΕΤΗΣΙΑ ΣΩΡΕΥΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ	
	2004	2005
Διαχείρισης Διαθεσίμων Βραχυπρόθεσμων Τοποθετήσεων Εσωτερικού	1,41%	1,18%
Μικτό Εσωτερικού	14,69%	15,75%
Ομολογίων Εσωτερικού	2,60%	(0,07%)

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Παραδοχές Σωρευτικής Απόδοσης: α) Ως καθαρή τιμή της 1/1 κάθε χρήσης, λαμβάνεται η καθαρή τιμή της 31/12 της προηγούμενης χρήσης μετά την αποκοπή του μερίσματος, και β) η επανεπένδυση των μερισμάτων υπολογίζεται ότι πραγματοποιείται την 1/1 εκάστης χρήσης.

Το επιχειρηματικό σχέδιο της Τράπεζας σχετικά με την Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ στοχεύει στην αύξηση του μεριδίου αγοράς μέσω αποτελεσματικότερου marketing στο επίπεδο των καταστημάτων των ΕΛΤΑ και της Τράπεζας, με την προσφορά από την Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ κινήτρων απόδοσης, συνδεδεμένων με τις πωλήσεις αμοιβαίων κεφαλαίων, στους υπαλλήλους των καταστημάτων των ΕΛΤΑ και της Τράπεζας και με την ανάπτυξη νέων αμοιβαίων με διάφορα προφίλ απόδοσης / κινδύνου.

Η εταιρία σύναψε στις 15.07.2003 και στις 25.08.2003 συμβάσεις αντιπροσωπείας με την Τράπεζα και τα ΕΛΤΑ αντίστοιχα. Με τις ως άνω συμβάσεις, η Τράπεζα και τα ΕΛΤΑ θέτουν στην διάθεση της εταιρίας και των μεριδιούχων των αμοιβαίων κεφαλαίων που αυτή διαχειρίζεται, το δίκτυο που απαρτίζουν τα καταστήματα τους στην Ελλάδα. Η Τράπεζα και τα ΕΛΤΑ ανέλαβαν συγχρόνως την υποχρέωση επιμόρφωσης και ενημέρωσης των υπαλλήλων τους. Οι εν λόγω συμβάσεις αντιπροσωπείας έχουν διάρκεια τριών (3) ετών από την ημερομηνία υπογραφής τους. Τα μέρη πάντως δύνανται να ανανεώσουν την ισχύ τους με σχετική έγγραφη συμφωνία τους, πριν από την πάροδο του χρόνου διάρκειας τους.

Στην Τράπεζα και στα ΕΛΤΑ θα καταβάλλεται αμοιβή η οποία θα είναι ίση με το 100% των προμηθειών

διάθεσης και εξαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν, των Α/Κ που διαχειρίζονται αντίστοιχα. Η εταιρία έχει το δικαίωμα μονομερούς αναπροσαρμογής των προμηθειών διάθεσης και εξαγοράς. Η Τράπεζα και τα ΕΛΤΑ δικαιούνται επιπλέον αμοιβής παραγωγικότητας κατά την αναλογία συμμετοχής τους στη διάθεση μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων για το ίδιο λογιστικό έτος, το ύψος της οποίας θα αποφασίζεται με απόφαση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας που θα λαμβάνει χώρα εντός του πρώτου τριμήνου έκαστου ημερολογιακού έτους και θα αφορά το προηγούμενο λογιστικό έτος και σε κάθε περίπτωση θα λαμβάνει χώρα πριν την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρίας. Η ως άνω περιγραφόμενη αμοιβή καλύπτει το σύνολο των δαπανών στις οποίες θα υποβληθούν η Τράπεζα και τα ΕΛΤΑ για την οργάνωση του δικτύου τους για τη διάθεση των μεριδίων.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ., για τη χρήση 2005:

(ποσά σε εκατ. €)	2005
Μετοχικό Κεφάλαιο	2,10
Αποτελέσματα εις Νέο	(1,00)
Ίδια Κεφάλαια	1,10
Κύκλος Εργασιών	0,36
Ζημιές προ Φόρων	(0,16)
Ζημιές μετά από Φόρους	(0,16)

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. για την χρήση 2005

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι θα προτείνει άμεσα στο αρμόδιο όργανο της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, κατά ποσό τέτοιο ώστε να πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 5 του Ν. 3283/2005.

Η Τράπεζα δεν έχει λάβει μερίσματα για τη χρήση 2005, καθότι η εταιρία είχε ζημιές από τη σύσταση της.

Οι οφειλές της Τράπεζας προς τη συνδεδεμένη της εταιρία καθώς επίσης και οι οφειλές της τελευταίας προς την Τράπεζα παρατίθενται στην ενότητα 3.11.3 «Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου χρήσεων 2003 - 2005».

3.9.2 Τράπεζα Αττικής Ανώνυμη Εταιρία

Η Τράπεζα συμμετέχει με ποσοστό 19,098% στο μετοχικό κεφάλαιο της «Τράπεζα Αττικής Ανώνυμη Εταιρία» (εφεξής η «Τράπεζα Αττικής»).

Η Τράπεζα Αττικής συστήθηκε το 1925. Σκοπός της Τράπεζας Αττικής είναι η ενέργεια τραπεζικών εργασιών δι' ίδιο αυτής λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλων. Η Τράπεζα Αττικής, μέσω του δικτύου και των υπηρεσιών της καθώς και μέσω των εταιριών του Ομίλου της, προσφέρει ένα πλήρες φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών που καλύπτει τους τομείς της λιανικής (retail), της τραπεζικής μεγάλων πελατών (corporate), της διαχείρισης κεφαλαίων καθώς και ειδικών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

Η έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στην οδό Ομήρου 23, 106 72, Αθήνα. Η χρονική διάρκεια της Τράπεζας Αττικής ορίστηκε σε εκατό χρόνια από την ημερομηνία δημοσίευσής του αρχικού καταστατικού Διατάγματος, ήτοι από 5ης Φεβρουαρίου 1925 και λήγει την

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

4η Φεβρουαρίου 2025.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής κατά την 31.12.2005 ανερχόταν σε € 28.902.268,50 και διαιρούνταν σε 82.577.910 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,35 εκάστη.

Η μετοχική σύνθεση της τράπεζας έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΤΣΜΕΔΕ ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΝ ΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΡΓΟΛΗΠΤΩΝ ΔΗΜΟΣΙΟΥ	34.653.108	41,96%
ΤΑΜΕΙΟ ΠΑΡΑΚΑΤΑΘΗΚΩΝ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	15.798.566	19,13%
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.	15.771.115	19,10%
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΠΡΟΣΘΕΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ	582.000	0,70%
ΤΑΜΕΙΟ ΣΥΝΤΑΞΕΩΣ ΚΑΙ ΑΥΤΑΣΦΑΛΙΣΕΩΣ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΩΝ	481.096	0,58%
ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ	15.292.025	18,518%
ΣΥΝΟΛΟ	82.577.910	100,00%

Το τρέχον Δ.Σ. της Τράπεζας Αττικής έχει ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.
Αναστάσιος Κουμπλής	Πρόεδρος Δ.Σ. & Εντεταλμένος Σύμβουλος
Τρύφων Κολλίντζας	Διευθύνων Σύμβουλος
Δημήτριος Μπουζιάκας	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Τσουπίδης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αντώνης Καμινάρης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αυγουστίνος Βιτζηλαίος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιουλία Αρμάγου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Δραγκιώτης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σπυρίδων Ζαννιάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Καλλέργος Σημανταράκης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Βαθειάς	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Σημειώνεται ότι ο κ. Παναγιώτης Τσουπίδης είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και ο κ. Αντώνης Καμινάρης είναι Α΄ Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμφωνίες με το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται σε ενοποιημένη βάση, τα βασικά οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, βάσει των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π., για τη χρήση 2005:

(ποσά σε εκατ. €)	2005
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	344,72
Απαιτήσεις κατά άλλων Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων	1.781,54
Σύνολο Ενεργητικού	2.515,14
Μετοχικό Κεφάλαιο	28,90
Ζημίες εις Νέον	(56,65)
Ίδια Κεφάλαια	153,22
Υποχρεώσεις προς άλλα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα	172,72
Καταθέσεις Πελατών και Συναφείς Υποχρεώσεις προς Πελάτες	1.954,15
Σύνολο Παθητικού	2.515,14
Κύκλος Εργασιών	117,06
Ζημιές προ Φόρων	(11,10)
Ζημιές μετά από Φόρους	(9,89)

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Αττικής Α.Ε. βάσει των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για την χρήση 2005

Τα αποθεματικά της Τράπεζας Αττικής, σε ενοποιημένη βάση, την 31.12.2005 έχουν ως ακολούθως:

ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2005
Τακτικό Αποθεματικό	5,03
Αφορολόγητα Αποθεματικά	8,19
Φορολογηθέντα Αποθεματικά	5,34
Λοιπά Αποθεματικά	-
Αποθεματικό Αναπροσαρμογής Αξίας Διαθέσιμων προς Πώληση Αξιογράφων	(1,59)
Αποθεματικό Αναπροσαρμογής Αξίας Ακινήτων	6,47
ΣΥΝΟΛΟ	23,44

Πηγή: Οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας Αττικής Α.Ε. βάσει των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για την χρήση 2005

Η αξία της συμμετοχής του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στην Τράπεζα Αττικής εμφανίζεται στα βιβλία του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στο ποσό των € 88,32 εκατ.

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο δεν έχει λάβει μερίσματα από την Τράπεζα Αττικής εντός της χρήσης 2005.

Η Τράπεζα δεν έχει δανειστεί ή δανείσει κεφάλαιο σχετικά με τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας και της Τράπεζας Αττικής Α.Ε. για τη χρήση 2005 αφορούσαν συναλλαγές στην διατραπεζική αγορά και ανήλθαν στο ποσό των € 50 εκατ.

Δεν υπάρχουν τυχόν δικαιώματα πάνω στο κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής Α.Τ.Ε.

3.9.3 Ελληνικά Ταχυδρομεία Ανώνυμη Εταιρία

Η Τράπεζα συμμετέχει με ποσοστό 10,00% στο μετοχικό κεφάλαιο της ανωνύμου εταιρίας «Ελληνικά Ταχυδρομεία» (ΕΛΤΑ). Η εν λόγω συμμετοχή αποκτήθηκε βάσει της από 11.05.2006 σύμβασης πώλησης μετοχών μεταξύ της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την υπ' αριθμ 65/05.04.2006 απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων αποφασίστηκε η πώληση 11.868.900 μετοχών των ΕΛΤΑ κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου προς την Τράπεζα, καθώς και η πώληση 14.086.670 μετοχών της Τράπεζας, κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, προς τα ΕΛΤΑ.

Τα ΕΛΤΑ αποτελούν νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, που ιδρύθηκε με το ν.δ. 496/70 (ΦΕΚ 73/Α'/28.03.1970) και το καταστατικό του κυρώθηκε με το β.δ. 804/70 (Α' 271/16.02.70) και προσαρμόσθηκε στις διατάξεις του Ν. 2414/96 με την κοινή απόφαση των Υπουργών Εθνικής Οικονομίας, Οικονομικών και Μεταφορών και Επικοινωνιών 83588/2531/96 (Β' 1142/23.12.1996), εξήλθε του Δημοσίου Τομέα, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 2867/2000 και λειτουργεί υπό μορφή ανωνύμου εταιρίας με βάση τους κανόνες της ιδιωτικής οικονομίας. Η επωνυμία του νομικού προσώπου είναι «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΑΧΥΔΡΟΜΕΙΑ» και ο διακριτικός τίτλος «ΕΛΤΑ». Οι μετοχές των ΕΛΤΑ μεταβιβάζονται ελεύθερα κατά την κείμενη νομοθεσία, όπως ορίζει η διάταξη του άρθρου 25 παράγραφος 1 του Ν. 2843/2000.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού τους, στον σκοπό των ΕΛΤΑ συμπεριλαμβάνονται:

- Η παροχή καθολικών ταχυδρομικών υπηρεσιών προς όλους, σε οποιοδήποτε σημείο της ελληνικής επικράτειας.
- Η ανάπτυξη πέραν από τις βασικές ταχυδρομικές υπηρεσίες, όπως επιστολικό ταχυδρομείο, ομαδικές επιστολές, δέματα, αποστολές ειδικής διαχείρισης και νέων υπηρεσιών όπως ταχυμεταφορές, ανταλλαγής εγγράφων, υπηρεσίες που συνδυάζουν τις νέες τηλεπικοινωνιακές τεχνολογίες με στοιχεία των υπηρεσιών του ταχυδρομείου, ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ταχυδρομικές επιταγές και πάσης φύσεως ταχυδρομικές υπηρεσίες σε τοπικό, εθνικό και διεθνές επίπεδο.
- Η ανάπτυξη, λειτουργία και εκμετάλλευση κάθε είδους ταχυδρομικής και τεχνολογικής υποδομής.
- Η εγκατάσταση, λειτουργία, ανάπτυξη και εκμετάλλευση κατ' αποκλειστικότητα του δημοσίου ταχυδρομικού δικτύου, σύμφωνα με συμβόλαιο διοίκησης που συνάπτει με το Δημόσιο κατά τους όρους του νόμου.

Επίσης τα ΕΛΤΑ μπορούν:

- να αναλαμβάνουν, με σύμβαση, για λογαριασμό τρίτων την πώληση προς το κοινό, μέσω του δικτύου τους, ομολόγων, εντόκων γραμματίων και άλλων, ενσώματων ή άυλων τίτλων Ελληνικού Δημοσίου και τραπεζών, αμοιβαίων κεφαλαίων ή άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων, καθώς και ασφαλιστικών προϊόντων, να δέχεται για λογαριασμό του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου και άλλων πιστωτικών ή χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων καταθέσεις ή αναλήψεις χρημάτων, να παραλαμβάνουν έγγραφα και δικαιολογητικά κοινού προς τα ιδρύματα αυτά για συνομολόγηση ή εξυπηρέτηση δανείων, να συνδέουν το δίκτυο τερματικών Αυτόματων Ταμειακών Μηχανών (ΑΤΜ) με αντίστοιχα διατραπεζικά και άλλα συστήματα ηλεκτρονικών υπολογιστών και γενικά να εκτελεί τις υπηρεσίες που συνομολογεί με το Δημόσιο ή τα παραπάνω ιδρύματα.

- να αποφασίσουν τη σύσταση προσωπικών ταχυδρομικών λογαριασμών στο σύστημα της ταχυπληρωμής με έντοκες καταθέσεις φυσικών και νομικών προσώπων, διακινούμενες με ειδικές εντολές για εισπράξεις ή πληρωμές, ως και να εκδίδουν μόνα τους ή σε συνεργασία με τρίτους πιστωτικές κάρτες και να τις διαθέτουν στους κατόχους των προσωπικών ταχυδρομικών λογαριασμών.
- να εισπράττουν για λογαριασμό του ελληνικού δημοσίου φόρους προστιθέμενης αξίας, φόρους εισοδήματος και οποιουσδήποτε άλλους φόρους ή τέλη με τους όρους σύμβασης που συνάπτεται μεταξύ του Υπουργού Οικονομικών και των ΕΛΤΑ.
- να πληρώνουν τις αποδοχές των υπαλλήλων του Δημοσίου και νομικών προσώπων δημοσίου και ιδιωτικού δικαίου καθώς και ΔΕΚΟ ύστερα από υπογραφή σύμβασης των ΕΛΤΑ με κάθε φορέα.
- να διαβιβάζουν στις αρμόδιες δημόσιες υπηρεσίες, τα ΝΠΔΔ, τους ΟΤΑ, υπηρεσίες και φορείς του ευρύτερου δημόσιου τομέα, αιτήσεις πολιτών με τα συνημμένα δικαιολογητικά και να εισπράττουν το αντίτιμο των κατά περίπτωση προβλεπόμενων αντίστοιχων τελών, ενσήμων, δικαιωμάτων και παραβόλων για λογαριασμό του Δημοσίου και των άλλων φορέων, καθώς και να παραδίδουν άδειες, βεβαιώσεις και πιστοποιητικά που αποστέλλονται από τις αρμόδιες δημόσιες υπηρεσίες και φορείς του ευρύτερου δημόσιου τομέα στους πολίτες με παράλληλη είσπραξη των προβλεπόμενων τελών, ενσήμων και παραβόλων. Για τις υπηρεσίες αυτές συνάπτεται σύμβαση των ΕΛΤΑ με το Ελληνικό Δημόσιο.
- να εκπονούν μελέτες για λογαριασμό τρίτων και να παρέχουν συμβουλευτικές υπηρεσίες και τεχνογνωσία σε τρίτους στην Ελλάδα και την αλλοδαπή.
- να παρέχουν επαγγελματική εκπαίδευση και εν γένει διαχείριση ανθρώπινου δυναμικού, μισθωτών και μη, για την απασχόλησή τους στα ΕΛΤΑ ή σε τρίτους καθώς και να παρέχουν ή να διαθέτουν επιστημονικό και ειδικευμένο τεχνικό ή άλλο προσωπικό προς τρίτους.

Έδρα των ΕΛΤΑ είναι ο Δήμος Αθηναίων. Η διάρκεια των ΕΛΤΑ είναι 90 έτη από την έναρξη της λειτουργίας τους (01.05.1970) και συνεπώς λήγει την 30η Απριλίου του 2060.

Το μετοχικό κεφάλαιο των ΕΛΤΑ κατά την 31.12.2005 ανερχόταν σε € 201.771.323,80 και διαιρούνταν σε 118.689.014 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,70 εκάστη.

Η τρέχουσα μετοχική σύνθεση των ΕΛΤΑ έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	%
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ	106.820.114	90,0%
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.	11.868.900	10,0%
ΣΥΝΟΛΟ	118.689.014	100,0%

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το καταστατικό των ΕΛΤΑ, η συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου επί του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου των ΕΛΤΑ δεν δύναται να είναι κατώτερη του 51% των μετά ψήφου μετοχών.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το τρέχον Δ.Σ. των ΕΛΤΑ έχει ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ.
Μπρατάκος Άγγελος	Πρόεδρος
Ταπραντζής Ανδρέας	Διευθύνων Σύμβουλος
Χάρχαρος Γεράσιμος	Μέλος
Δημητρουλόπουλος Μαρίνος	Μέλος - Εκπρόσωπος Εργαζομένων
Λεπενιώτης Ιωάννης	Μέλος - Εκπρόσωπος Εργαζομένων
Λιόλιος Νικόλαος	Μέλος - Εκπρόσωπος Ο.Κ.Ε.
Σκαλαίος Δημήτριος	Μέλος
Τριανταφύλλου - Γριζιώτης Εμμανουήλ	Μέλος
Ράλλη - Καπίκου Αικατερίνη	Μέλος
Κριθαράς Διονύσιος	Μέλος
Παππά Όλγα	Μέλος

Η Θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 30.07.2007.

Σχετικά με τις συμφωνίες των ΕΛΤΑ με την Τράπεζα βλέπε ενότητες 3.3.4.1.2.3 «Πιστωτικές Κάρτες», 3.3.7.3 «Συνεργασία Διανομής με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.», 3.3.10.1 «Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.», 3.3.10.2 «Σύμβαση συνεργασίας με τα ΕΛΤΑ για την πιστωτική κάρτα «Philatelic» VISA».

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται σε ενοποιημένη βάση με βάση τις Ε.Γ.Π.Α.Α., τα βασικά οικονομικά στοιχεία των ΕΛΤΑ, για τη χρήση 2005:

(ποσά σε εκατ. €)	2005
Ενσώματες Ακτινοποιήσεις	135,8
Απαιτήσεις	81,4
Χρεόγραφα	67,0
Διαθέσιμα	200,8
Σύνολο Ενεργητικού	542,8
Μετοχικό Κεφάλαιο	201,8
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	182,2
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	263,8
Σύνολο Παθητικού	542,8
Κύκλος Εργασιών	512,5
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	49,6
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας και Λειτουργίας Διαθέσεως	48,5
Κέρδη μετά από Φόρους και Δικαιώματα Μειοψηφίας	13,4

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των ΕΛΤΑ για την χρήση 2005.

Στην ενοποίηση, εκτός των ΕΛΤΑ, συμπεριλαμβάνονται οι θυγατρικές εταιρίες TAXYΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε. και ΚΕΚ ΕΛΤΑ Α.Ε. των οποίων η επίδραση στην ενοποίηση είναι μικρή και οφείλεται κατά βάση στην θυγατρική TAXYΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΕΛΤΑ Α.Ε.

Η αξία της συμμετοχής της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο των ΕΛΤΑ εμφανίζεται στα Βιβλία της Τράπεζας στο ποσό των € 21,4 εκατ. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα δεν έχει δανειστεί ή δανείσει κεφάλαιο σχε-

τικά με τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο των ΕΛΤΑ. Η Τράπεζα δεν έχει λάβει μερίσματα από τα ΕΛΤΑ εντός της χρήσης 2005.

Οι συνολικές πληρωμές της Τράπεζας στα ΕΛΤΑ, κατά το 2005, ανήλθαν σε € 7,77 εκατ. και αφορούν κυρίως προμήθειες από την κίνηση λογαριασμών ταμειευτηρίου, αμοιβή διατήρησης κεφαλαίων και παροχή υπηρεσιών επιστολικού ταχυδρομείου και δεμάτων, στο πλαίσιο της σύμβασης αποκλειστικής συνεργασίας. Το υπόλοιπο των καταθέσεων των ΕΛΤΑ στην Τράπεζα κατά την 31.12.2005 ανήλθε στο ποσό των € 1,09 εκατ.

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει επί των μετοχών των ΕΛΤΑ που κατέχει η Τράπεζα δικαίωμα πρώτης προτίμησης.

3.10 Απολογιστικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες 2003 - 2005

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις οικονομικές καταστάσεις του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003, 31.12.2004 και 31.12.2005.

Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004 συντάχθηκαν από την Τράπεζα για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.), του Κ.Ν. 2190/1920 και της υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και εγκρίθηκαν με την υπ. αριθμ. 65/10.04.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου.

Σημειώνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2005, συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./ Δ.Π.Χ.Π.) και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005 περιλαμβάνουν, πέραν της Τράπεζας, την ΑΕΔΑΚ Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ), η οποία ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και είναι ζημιογόνος (βλ. ενότητα 3.9 «Συνδεδεμένες Εταιρίες»). Η επιβάρυνση των Ιδίων Κεφαλαίων και των αποτελεσμάτων του Ομίλου είναι ελάχιστη και ως εκ τούτου, τα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη δεν παρουσιάζουν σημαντικές διαφοροποιήσεις σε σχέση με τα αντίστοιχα εταιρικά.

Οι παραπάνω οικονομικές καταστάσεις, έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte Χατζηπαύλου Σοφινός & Καμπάνης Α.Ε. (εφεξής «Deloitte») και έχουν επισκοπηθεί, κατόπιν εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Συμβούλων της Εγχώριας Προσφοράς, από την ελεγκτική εταιρία KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (εφεξής «KPMG») (για τις παρατηρήσεις των Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών βλέπε ενότητες 3.2.4 «Τακτικός Έλεγχος» και 3.2.3 «Επισκόπηση Οικονομικών Καταστάσεων από Έκτακτο

Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Η επισκόπηση έγινε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 2400 περί Ελεγκτικού Έργου Επισκόπησης, όπως προβλέπεται από τα Ελληνικά Ελεγκτικά Πρότυπα που είναι εναρμονισμένα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα.

Επιπλέον σύμφωνα με τους Τακτικούς Ορκωτούς Ελεγκτές - Λογιστές της Τράπεζας, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο δεν είχε υποχρέωση να συντάξει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2003 και 2004 με βάση τα άρθρα 90 και 96 του Κ.Ν. 2190/1920 και το Ε.Γ.Λ.Σ. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα κατάρτισε για πρώτη φορά ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τη χρήση 2005 σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις». Σύμφωνα με το πρότυπο αυτό, η συγγενής επιχείρηση Τ.Τ. - ΕΛΤΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ. περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αυτής της χρήσεως με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

3.10.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2003 - 2004 (Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές)

3.10.1.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εταιρικών Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2003 - 2004

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας των χρήσεων 2003 - 2004. Επισημαίνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου, τα οικονομικά μεγέθη των αποτελεσμάτων της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη των αποτελεσμάτων της χρήσης 2004.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία αποτελεσμάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου για τις χρήσεις 2003 - 2004:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €) *	2003⁽¹⁾	2004
Τόκοι & Εξομοιούμενα Έσοδα	1.016,67	479,67
Μείον : Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	433,11	271,74
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	583,56	207,94
Πλέον: Έσοδα από Τίτλους	34,85	7,88
Πλέον: Έσοδα Προμηθειών	7,07	4,04
Μείον: Έξοδα Προμηθειών	0,93	0,26
Πλέον: Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	116,37	40,82
Πλέον: Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	21,42	10,12
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	762,34	270,54
Μείον : Γενικά Έξοδα Διοίκησης	114,47	71,56
α) Δαπάνες Προσωπικού	72,15	45,78
β) Άλλα Έξοδα Διοικήσεως	42,32	25,79
Λειτουργικά Κέρδη	647,86	198,97
% επί των Μικτών Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης	85,0%	73,5%
Μείον: Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	7,17	0,48
Κέρδη Προ Αποσβέσεων, Προβλέψεων & Φόρων	640,70	198,50
% επί των Μικτών Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης	84,0%	73,4%
Μείον: Αποσβέσεις Παγίων Στοιχείων	11,59	9,80
Μείον: Διαφορές Προσαρμογής Αξίας Απαιτήσεων και Προβλέψεις για Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	58,45	12,16
Ολικά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	570,66	176,53
% επί των Μικτών Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης	74,9%	65,3%
Πλέον: Έκτακτα Έσοδα	3,68	3,13
Μείον: Έκτακτα Έξοδα	5,47	0,57
Πλέον / Μείον : Έκτακτα Αποτελέσματα	0,00	0,01
Κέρδη προ Φόρων	568,86	179,08
% επί των Μικτών Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης	74,6%	66,2%
Μείον: Φόροι Χρήσης, Λοιποί Φόροι και Φόροι Φορολογικού Ελέγχου ⁽²⁾	124,56	62,49
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, Λοιπούς Φόρους και Φόρους Φορολογικού Ελέγχου	444,30	116,59
Μείον: Αμοιβές μελών Δ.Σ.	-	-
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης, και Λοιπούς Φόρους, Φόρους Φορολογικού Ελέγχου και Αμοιβές Δ.Σ.	444,30	116,59
% επί των Μικτών Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης	58,3%	43,1%

Πηγή: Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών για τις χρήσεις 2003 και 2004, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, οι οποίες ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπήθηκαν από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι η χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

(2) Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου εμφανίζονται στη χρήση την οποία αφορούν και έχουν ως εξής: 2004 : € 2,02 εκατ. - 2003: 12,26 εκατ..

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ακολουθεί περιγραφή των λόγων για τους οποίους έχουν επέλθει οι σημαντικότερες μεταβολές στη διάρθρωση των αποτελεσμάτων κατά τις εξεταζόμενες χρήσεις 2003 - 2004.

Ανάλυση Εσόδων Εκμετάλλευσης

Τα έσοδα του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου προέρχονται από τραπεζικές εργασίες και ιστορικά από δραστηριότητες που αφορούν τη διαχείριση διαθεσίμων (Treasury).

Ειδικότερα, στον τομέα Τραπεζικών Εργασιών εντάσσεται α) η διαχείριση όλων των προϊόντων των πελατών (φυσικών και νομικών προσώπων) που αφορούν ενδεικτικά καταθέσεις ταμιευτηρίου, όψεως, προθεσμίας, καταθέσεις γeros καθώς και στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια και β) οι υπηρεσίες από χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες, εργασίες συναλλάγματος, υπηρεσίες εξυπηρέτησης λογαριασμών μισθοδοσίας και κινήσεις κεφαλαίων.

Στις δραστηριότητες του Treasury εντάσσονται όλες οι εργασίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου για λογαριασμό της Τράπεζας σε ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου αλλά και ξένων κυβερνήσεων, εταιρικά ομόλογα και ομόλογα εκδόσεως άλλων εκδοτών και σε ένα μικρότερο βαθμό σε μετοχές του Ελληνικού και των ξένων Χρηματιστηρίων, σύνθετα επενδυτικά προϊόντα και εναλλακτικές επενδύσεις.

Κατά την εξεταζόμενη περίοδο, τα έσοδα από το Treasury ήταν η κυριότερη πηγή εσόδων της Τράπεζας. Επισημαίνεται ότι ιστορικά το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της Τράπεζας προερχόταν από το χαρτοφυλάκιο της διαχείρισης των διαθεσίμων της, γεγονός που οφειλόταν στο συγκριτικά πολύ μεγαλύτερο μέγεθος του σε σχέση με εκείνο των χορηγήσεων, οι οποίες παραδοσιακά κατευθύνονταν μόνο σε δημοσίους υπαλλήλους. Από τη χρήση 2004 υπήρξε σταδιακή αλλαγή στη διάρθρωση των εσόδων της Τράπεζας ως αποτέλεσμα της στρατηγικής αναδιάρθρωσης του ενεργητικού της υπέρ της ανάπτυξης του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Η ανάλυση των εσόδων εκμετάλλευσης του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου για την περίοδο 2003 - 2004 παρατίθεται ακολούθως:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(ποσά σε εκατ. €) *	2003 ⁽¹⁾	%	2004	%
Έσοδα από Τόκους	1.016,67	85,0%	479,67	88,4%
Έσοδα από Τίτλους	34,85	2,9%	7,88	1,5%
Έσοδα από Προμήθειες	7,07	0,6%	4,04	0,7%
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	116,37	9,7%	40,82	7,5%
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	21,42	1,8%	10,12	1,9%
Σύνολο Εσόδων Εκμετάλλευσης	1.196,37	100,0%	542,53	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2003 και 2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεικτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

Στο σύνολο των εσόδων εκμετάλλευσης του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου της χρήσης 2004, τα έσοδα από τόκους αποτελούσαν το 88,4%, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων το 7,5%, τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης το 1,9%, τα έσοδα από τίτλους το 1,5%, και τα έσοδα από προμήθειες το 0,7%.

Αντίστοιχα για τη χρήση 2003, τα έσοδα από τόκους αποτελούσαν το 85,0%, τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων το 9,7%, τα έσοδα από τίτλους το 2,9%, τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης το 1,8% και τα έσοδα από προμήθειες το 0,6%.

Παρακάτω ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων λογαριασμών αποτελεσμάτων για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2003 - 2004.

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα έσοδα από τόκους της Τράπεζας περιλαμβάνουν κυρίως τους τόκους όλων των κατηγοριών ομολόγων, τα οποία διαχειρίζεται η διαχείριση διαθεσίμων (Treasury) και τους τόκους των τοποθετήσεων στη διατραπεζική αγορά. Επιπλέον, η Τράπεζα διαθέτει ευρεία πελατειακή βάση, προσφέροντας πλέον καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια προς το σύνολο του πληθυσμού. Αποτέλεσμα των παραπάνω ήταν τις χρήσεις 2003 - 2004 η κύρια πηγή ανάπτυξης των εσόδων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου να είναι τα επιτοκιακά έσοδα, τα οποία μετά την αφαίρεση των τόκων και εξομοιούμενων εξόδων, ανήλθαν ως ποσοστό των μικτών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης σε 78,1% και 78,9% αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται και στον πίνακα που ακολουθεί (Ε.Γ.Π.Λ.Α.):

(ποσά σε εκατ. €) *	2003 ⁽¹⁾	2004
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	762,34	270,54
Επιτοκιακό Αποτέλεσμα ⁽²⁾	583,56	207,94
% επί των Μικτών Αποτελεσμάτων Εκμετάλλευσης	76,5%	76,9%
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο ⁽³⁾	M/E **	2,19%

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2003 και 2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

(2) Επιτοκιακό Αποτέλεσμα = Έσοδα από Τόκους - Έξοδα από Τόκους.

(3) Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο = (Έσοδα από Τόκους - Έξοδα από Τόκους) / Μηνιαίο Μ.Ο. του Τοκοφόρου Ενεργητικού στην περίοδο αναφοράς.

* Το Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο της Τράπεζας δεν παρατίθεται για το 2003 λόγω μη συγκρίσιμης μεθοδολογίας υπολογισμού του με το 2004.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η ανάλυση των καθαρών εσόδων από τόκους για τις χρήσεις 2003 - 2004 παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ				
(ποσά σε εκατ. €) *	2003 ⁽¹⁾	%	2004	%
Τόκοι Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος	762,70	75,0%	288,57	60,2%
Λοιποί Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	253,97	25,0%	191,10	39,8%
Δανείων	169,40	16,7%	85,82	17,9%
Διατραπεζικών Συναλλαγών	72,96	7,2%	33,13	6,9%
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου (IRS)	11,61	1,1%	72,15	15,0%
Σύνολο Εσόδων από Τόκους	1.016,67	100,0%	479,67	100,0%
Μείον: Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα		-		-
Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίου (IRS)	22,85	5,3%	105,60	38,9%
Τόκοι Καταθέσεων και Λοιπά Έξοδα	410,25	94,7%	166,14	61,1%
Σύνολο Εξόδων από Τόκους	433,11	100,0%	271,74	100,0%
Καθαρά έσοδα από τόκους	583,56	-	207,94	-

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2003 και 2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

Σύμφωνα με τον παραπάνω πίνακα παρατηρείται μεταβολή στη σύνθεση των εσόδων από τόκους της Τράπεζας με αποτέλεσμα το 2003 και 2004, οι τόκοι τίτλων σταθερού εισοδήματος να αποτελούν το 75,0% και 60,2% αντίστοιχα ενώ οι τόκοι δανείων, διατραπεζικών συναλλαγών και εσόδων από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου αποτελούσαν το 25,0% και 39,8% αντίστοιχα των συνολικών εσόδων από τόκους της Τράπεζας.

Στην χρήση 2004, η Τράπεζα ενίσχυσε την καταθετική της βάση γεγονός το οποίο σε συνδυασμό με την αύξηση της αντιστάθμισης (hedging) του χαρτοφυλακίου των ομολόγων προκειμένου να ασφαλίσει το υφιστάμενο εκείνη τη στιγμή σημαντικό επιτοκιακό περιθώριο, είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των συνολικών τόκων και εξομοιούμενων εξόδων σε σχέση με το 2003. Η πολιτική αντιστάθμισης εφαρμόζεται με τη χρήση συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου, οι οποίες μετατρέπουν τις σταθερές ροές σε κυμαινόμενες.

Οι λόγοι των μεταβολών στα καθαρά έσοδα από τόκους μεταξύ των χρήσεων 2003 - 2004 είναι οι ακόλουθοι:

- Η μείωση του χαρτοφυλακίου ομολόγων κατά € 345 εκατ. περίπου στο τέλος του 2003.
- Το σημαντικά υψηλότερο κόστος αντιστάθμισης των ομολογιακών θέσεων σε σχέση με το 2003.
- Η σημαντική μείωση των επιτοκίων του Ευρώ στη διατραπεζική αγορά.
- Η πολιτική της Τράπεζας να μη μετακυλίσσει τη γενική μείωση των επιτοκίων της αγοράς με αντίστοιχη μείωση των επιτοκίων καταθέσεων της πελατείας.

Έσοδα από Τίτλους

Τα έσοδα από τίτλους του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου αφορούν κυρίως μερίσματα από μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Το δεύτερο εξάμηνο του 2004, συντελέστηκε αλλαγή της στρατηγικής διαχείρισης με στόχο τη βελτιστοποίηση της απόδοσης του μετοχικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας. Αυτό είχε ως συνέπεια την ουσιαστική αναδιάρθρωση της σύνθεσης του εν λόγω χαρτοφυλακίου.

Η σύνθεση των εσόδων από τίτλους της Τράπεζας παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΙΤΛΟΥΣ				
(ποσά σε εκατ. €)	2003⁽¹⁾	%	2004	%
Έσοδα από Μερίσματα Μετοχών Εταιριών				
Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	34,69	99,5%	7,85	99,6%
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	14,08	40,4%	0,62	7,9%
Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	3,11	8,9%	0,65	8,3%
Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	11,09	31,8%	0,11	1,3%
ΟΤΕ Α.Ε.	2,44	7,0%	0,68	8,6%
Τράπεζα Alpha Bank Α.Ε.	1,58	4,5%	0,24	3,0%
Τράπεζα Αττικής Α.Ε.	0,00	0,0%	1,58	20,0%
Τράπεζα ΕFG Eurobank Ergasias Α.Ε.	0,18	0,5%	0,70	8,8%
ΟΠΑΠ Α.Ε.	0,31	0,9%	0,43	5,5%
ΔΕΗ ΑΕ	0,13	0,4%	0,23	2,9%
Motor Oil Α.Ε.	0,04	0,1%	0,29	3,7%
Εθνική Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε.	0,00	0,0%	0,99	12,6%
ΕΛΠΕ Α.Ε.	0,28	0,8%	0,26	3,3%
COSMOTE Α.Ε.	0,10	0,3%	0,21	2,7%
Λοιπές εταιρίες	1,35	3,9%	0,87	11,0%
Έσοδα από Μερίσματα Μετοχών Εταιριών μη Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών				
	0,16	0,5%	0,04	0,4%
ΣΥΝΟΛΟ	34,85	100,0%	7,88	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2003 και 2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεικτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον ιδρυτικό νόμο (Ν. 3082/2002), με τον οποίο το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μετατράπηκε σε ανώνυμη τραπεζική εταιρία, προβλεπόταν η μεταβίβαση στο Ελληνικό Δημόσιο μετοχών, εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών, συνολικού ύψους € 284,96 εκατ. περίπου. Η εν λόγω πράξη, η οποία υλοποιήθηκε τον Δεκέμβριο του 2002, είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του μετοχικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και τον περιορισμό των εσόδων της από μερίσματα στη χρήση 2003.

Έσοδα / Έξοδα από Προμήθειες

Στις χρήσεις 2003 και 2004, τα έσοδα της Τράπεζας από προμήθειες ύψους € 7,07 εκατ. και € 4,04 εκατ. αντίστοιχα περιλαμβάνουν κυρίως εισπραχθείς εξόδων για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων τρίτων και έσοδα από τη διαχείριση πιστωτικών καρτών.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα έξοδα από προμήθειες ύψους € 0,93 εκατ. και € 0,26 εκατ. αντίστοιχα το 2003 και 2004 περιλαμβάνουν προμήθειες συνεργαζόμενων τρίτων για εκκαθάριση συναλλαγών.

Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων είχαν σημαντική συμμετοχή στα μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης της Τράπεζας (2004: 15,5% και 2003: 15,6%) και αφορούσαν κέρδη ή ζημίες από τις αγορές - πωλήσεις μετοχών, ομολόγων, καθώς και από αποτιμήσεις χαρτοφυλακίων, πιστωτικές και χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές.

Η ανάλυση των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων για τις χρήσεις 2003 - 2004 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ				
(ποσά σε εκατ. €)	2003 ⁽¹⁾	%	2004	%
Μετοχές	1,88	1,6%	(22,03)	(54,0%)
Ομόλογα	104,60	89,9%	63,80	156,3%
Αμοιβαία Κεφάλαια	10,12	8,7%	0,00	0,0%
Κέρδη/Ζημίες από Πράξεις Συναλλάγματος	(0,23)	(0,2%)	(0,95)	(2,3%)
ΣΥΝΟΛΟ	116,37	100,0%	40,82	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2003 και 2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

Στη χρήση 2004 καταγράφηκε ζημία ύψους € 23,8 εκατ. από την πώληση 9,9 εκατ. μετοχών της Εθνικής Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε.

Λειτουργικά Έξοδα

Στις χρήσεις 2003 και 2004, το σημαντικότερο μέρος των λειτουργικών εξόδων, ήτοι ποσοστό 63,0% και 64,0% αντίστοιχα, αντιπροσώπευαν δαπάνες προσωπικού (κυρίως μισθοί και ημερομίσθια) και κατά το υπόλοιπο άλλα έξοδα διοικήσεως (αμοιβές και έξοδα τρίτων, αμοιβές συνεργαζόμενων μηχανικών και δικηγόρων, έξοδα χρήσης εναλλακτικών δικτύων ενοίκια καταστημάτων του δικτύου της Τράπεζας, ενοίκια μεταφορικών μέσων και θυρίδων, ασφάλιστρα, φόροι - τέλη, συντηρήσεις - επισκευές και λοιπά έξοδα λειτουργίας), όπως παρουσιάζεται και στον πίνακα που ακολουθεί:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

(ποσά σε εκατ. €)*	2003 ⁽¹⁾	%	2004	%
Δαπάνες Προσωπικού	72,15	63,0%	45,78	64,0%
Μισθοί και Ημερομίσθια	68,93	60,2%	43,77	61,2%
Επιβαρύνσεις Κοινωνικής Ασφάλισης για Συντάξεις	1,65	1,4%	0,49	0,7%
Λοιπές Επιβαρύνσεις	1,56	1,4%	1,51	2,1%
Άλλα Έξοδα Διοικήσεως	42,32	37,0%	25,79	36,0%
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	114,47	100,0%	71,56	100,0%
Λειτουργικά Έξοδα /				
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	15,0%	-	26,5%	-

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2003 και 2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

Το 2003 και 2004, τα άλλα έξοδα διοικήσεως ανήλθαν σε € 42,32 εκατ. και € 25,79 εκατ. αντίστοιχα, και περιλαμβάνουν κυρίως τις προμήθειες από την κίνηση λογαριασμών ταμιευτηρίου με χρήση του εναλλακτικού δικτύου των Ελληνικών Ταχυδρομείων, στο πλαίσιο της από 19.11.2001 σύμβασης συνεργασίας τους με την Τράπεζα (2003: € 15,22 εκατ. - 2004: € 7,13 εκατ.).

Ο δείκτης λειτουργικά έξοδα προς μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης διαμορφώθηκε το 2004 σε 26,5% έναντι 15,0% το 2003, αύξηση που οφείλεται στη συγκριτική μείωση των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης εξαιτίας της μικρότερης αύξησης των καθαρών εσόδων από τόκους για τους λόγους που αναφέρθηκαν ανωτέρω.

Λοιπά Έσοδα - Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης των χρήσεων 2003 και 2004 μειώθηκαν κατά 52,8% (2003 : € 21,42 εκατ. - 2004 : € 10,12 εκατ.) και αφορούσαν στη χρήση 2004 € 9,77 εκατ. έσοδα από διαγραφή ακίνητων υπολοίπων καταθέσεων υπέρ της Τράπεζας σύμφωνα με το άρθρο 6 του κανονισμού εκτελέσεως του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και € 0,35 εκατ. διάφορα έσοδα. Για τη χρήση 2003, τα αντίστοιχα ποσά ήταν € 20,80 εκατ. και € 0,62 εκατ.

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης των χρήσεων 2003 - 2004 ύψους € 7,17 εκατ. και € 0,48 εκατ. αντίστοιχα αφορούσαν στο σύνολό τους δωρεές - επιχορηγήσεις.

Αποσβέσεις

Οι αυξημένες αποσβέσεις συνολικού ύψους € 9,80 εκατ. το 2004 αφορούν τις επενδύσεις σε έπιπλα, ηλεκτρονικό και λοιπό εξοπλισμό, λογισμικό για την υλοποίηση του Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος PROFITS και των βελτιώσεων των εγκαταστάσεων των κεντρικών υπηρεσιών και των καταστημάτων, που προσαύξησαν την συνολική αξία των παγίων στοιχείων της Τράπεζας κατά € 5,73 εκατ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Προβλέψεις

Ο λογαριασμός «Διαφορές Προσαρμογής Αξίας Απαιτήσεων και Προβλέψεις για Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις» αφορά προβλέψεις για ενδεχόμενες ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις και προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού της Τράπεζας που αποχωρεί.

Στην χρήση 2004, η πολιτική προβλέψεων που ακολούθησε η Τράπεζα για ενδεχόμενες ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις ήταν ο σχηματισμός προβλέψεων σε ποσοστό 0,5% και 1% επί του ετήσιου μέσου όρου του υπολοίπου των χορηγήσεων σε στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια αντίστοιχα. Στις χορηγήσεις αυτές δεν περιλαμβάνονται οι χορηγήσεις προς το Δημόσιο και τις Δημόσιες Επιχειρήσεις, οι οποίες καλύπτονται με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Οι εν λόγω προβλέψεις που σχημάτισε η Τράπεζα το 2004 ανήλθαν σε € 9,60 εκατ. Το υπόλοιπο των € 2,56 εκατ. αφορά λοιπές προβλέψεις εκμετάλλευσης.

Το 2003, η Τράπεζα σχημάτισε συνολικές προβλέψεις ύψους € 58,45 εκατ. εκ των οποίων ποσό € 28,73 εκατ. αφορούσε προβλέψεις για ενδεχόμενες ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις, ποσό € 15,28 εκατ. αφορούσε προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού και ποσό € 14,44 εκατ. αφορούσε λοιπές προβλέψεις. Σημειώνεται ότι οι υψηλότερες προβλέψεις για ενδεχόμενες ζημιές από επισφαλείς απαιτήσεις για το 2003 οφείλονται στην εφαρμογή συντελεστή 1% επί του ετήσιου μέσου όρου του υπολοίπου του συνόλου των χορηγήσεων και έχουν υπολογιστεί για 24 μήνες.

Κέρδη προ Φόρων

Το 2003 και 2004, τα κέρδη προ φόρων της Τράπεζας ανήλθαν, ως ποσοστό επί των μικτών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης, σε 74,6% και 66,2% αντίστοιχα, πτώση που οφείλεται στη συγκριτική μείωση των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης από την μικρότερη αύξηση των καθαρών εσόδων για τους λόγους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Φόροι Χρήσης, Λοιποί Φόροι και Φόροι Φορολογικού Ελέγχου

Τα αποτελέσματα των χρήσεων 2003 και 2004 έχουν επιβαρυνθεί με φόρους φορολογικού ελέγχου της Τράπεζας, που διενεργήθηκε κατά τη χρήση 2005 και αφορούσε τις χρήσεις 2003 - 2004, συνολικού ύψους € 14,28 εκατ. Οι φόροι φορολογικού ελέγχου επιμερίστηκαν στις χρήσεις που αναλογούσαν και επιβάρυναν αντίστοιχα τα αποτελέσματα της Τράπεζας για την εξεταζόμενη περίοδο 2003 - 2004 (2004: € 2,02 εκατ. - 2003: € 12,26 εκατ.). Αναλυτική αναφορά στους φόρους φορολογικού ελέγχου γίνεται στην ενότητα 3.2.7.1 «Φορολογικός Έλεγχος Τράπεζας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.10.1.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών 2003 - 2004

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Ισολογισμοί του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου για τις χρήσεις 2003 - 2004.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ

(ποσά σε εκατ. €) *	31.12.2003 ⁽¹⁾	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	131,76	121,31
Κρατικά & άλλα Αξιόγραφα δεκτά για Επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	4,85	54,89
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.102,20	2.318,60
Καθαρές Απαιτήσεις κατά Πελατών	2.023,15	2.108,31
Χορηγήσεις	2.051,88	2.146,64
Μείον: Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις	28,73	38,33
Ομολογίες και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης	6.094,63	5.377,64
Εκδόσεως Δημοσίου	5.437,21	3.881,35
Άλλων Εκδοτών	657,42	1.496,30
Μετοχές και Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης	131,11	180,89
Συμμετοχές σε μη Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	157,96	68,14
Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	0,60	0,60
Άυλα Πάγια Στοιχεία	16,92	18,90
Μείον: Αποσβέσεις	3,57	7,40
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	128,01	131,70
Μείον: Αποσβέσεις	25,12	31,03
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	127,08	75,83
Προπληρωμένα Έξοδα και Έσοδα Εισπρακτέα	171,59	167,97
Σύνολο Ενεργητικού	10.061,17	10.586,35
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	0,00	0,00
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	8.895,04	9.275,03
Καταθέσεις (Ταμειευτηρίου, Προθεσμίας, Τρεχόντων Λογ/σμών)	7.189,20	7.657,12
Άλλες Υποχρεώσεις (Όψεως)	1,40	3,12
Πράξεις Προσωρινής Εκχώρησης Χρεογράφων	1.704,44	1.614,79
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	128,93	194,56
Προεισπραγμένα Έσοδα και Πληρωτέα Έξοδα	36,29	86,69
Προβλέψεις για Κινδύνους και Βάρη	31,72	32,52
Προβλέψεις για Συντάξεις Προσωπικού και Παρόμοιες Υποχρεώσεις	15,29	16,61
Άλλες Προβλέψεις	16,44	15,92
Σύνολο Υποχρεώσεων	9.091,99	9.588,81
Μετοχικό Κεφάλαιο (καταβλημένο)	555,00	555,00
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	0,00	0,00
Αποθεματικά Κεφάλαια	325,13	335,56
Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	79,47	81,24
Αποτελέσματα εις Νέο	9,58	25,74
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	969,18	997,54
Σύνολο Παθητικού	10.061,17	10.586,35
Λογαριασμοί Τάξεως	3.654,60	4.019,75

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, οι οποίες ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπήθηκαν από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Παρακάτω περιγράφονται οι σημαντικότεροι λογαριασμοί του Ισολογισμού του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2003 και την 31.12.2004 σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές. Επισημαίνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες) και ως εκ τούτου, τα οικονομικά μεγέθη του Ισολογισμού της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη του Ισολογισμού της χρήσης 2004.

Ακολουθεί περιγραφή των λόγων για τους οποίους έχουν επέλθει οι μεταβολές στα σημαντικότερα στοιχεία του Ισολογισμού κατά τις εξεταζόμενες χρήσεις.

Χορηγήσεις (Απαιτήσεις κατά Πελατών)

Πριν από την αλλαγή της εταιρικής μορφής της Τράπεζας το 2002, οι χορηγήσεις δανείων ήταν περιορισμένες μόνο προς υπαλλήλους του Δημόσιου τομέα, με τη μορφή στεγαστικών δανείων και προς επιχειρήσεις του ευρύτερου Δημόσιου τομέα στην Ελλάδα (με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου). Τη χρήση 2004, στο πλαίσιο υλοποίησης της στρατηγικής της Τράπεζας για τη δραστηριοποίησή της στη λιανική τραπεζική, χορήγησε 1.946 νέα στεγαστικά δάνεια συνολικού ποσού € 130,86 εκατ. και 1.256 νέα καταναλωτικά και προσωπικά δάνεια συνολικού ποσού € 6,66 εκατ., ενώ εκδόθηκαν περίπου 15.217 νέες πιστωτικές / χρεωστικές κάρτες. Τη χρήση 2003, οι εν λόγω χορηγήσεις δεν παρουσίασαν ουσιαστική δραστηριότητα (582 νέα στεγαστικά δάνεια συνολικού ποσού € 23,08 εκατ.) ενώ εκδόθηκαν περίπου 35.294 νέες πιστωτικές / χρεωστικές κάρτες).

Την 31.12.2003 και 31.12.2004 οι χορηγήσεις λιανικής αποτελούσαν το 83,7% και 86,5% αντίστοιχα του συνόλου των χορηγήσεων (προ προβλέψεων) της Τράπεζας, όπως παρουσιάζεται και στον πίνακα που ακολουθεί.

ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ				
(ποσά σε εκατ. €) *	31.12.2003 ⁽¹⁾	%	31.12.2004	%
Χορηγήσεις Λιανικής	1.716,54	83,7%	1.857,03	86,5%
Καταναλωτική Πίστη	39,07	1,9%	58,16	2,7%
Στεγαστική Πίστη	1.677,47	81,8%	1.798,87	83,8%
Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων				
Δημόσιου Τομέα	335,34	16,3%	289,61	13,5%
Σύνολο Χορηγήσεων (προ Προβλέψεων)	2.051,88	100,0%	2.146,64	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

Από το συνολικό υπόλοιπο των χορηγήσεων λιανικής την 31.12.2003 και 31.12.2004, ποσοστό άνω του 80% αφορούσε τη στεγαστική πίστη. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις του ευρύτερου Δημόσιου τομέα μειώθηκαν ως ποσοστό του συνολικού δανειακού χαρτοφυλακίου (προ προβλέψεων) την 31.12.2003 και 31.12.2004 και διαμορφώθηκαν σε 16,3% και 13,5% αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι από το τέλος του 2003 στρατηγική επιλογή της Τράπεζας αποτελεί η μη περαιτέρω δραστηριοποίησή της σε χορηγήσεις προς επιχειρήσεις του ευρύτερου Δημόσιου τομέα, οι δε υφιστάμενες να ισχύσουν μέχρι τη λήξη τους.

Επιπλέον, δεν υπάρχουν δάνεια της Τράπεζας προς μικρομεσαίες και λοιπές επιχειρήσεις.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται χορηγήσεις κατά συνδεδεμένων και συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις και ότι το σύνολο των χορηγήσεων της Τράπεζας πραγματοποιήθηκε στην Ελλάδα (με εξαίρεση τη χορήγηση μεσοπρόθεσμου δανείου προς την PostBank AD Βουλγαρίας, θυγατρική της EFG Eurobank Ergasias, υπολοίπου € 5,00 εκατ. την 31.12.2004).

Σε ό,τι αφορά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, σημειώνεται ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (δάνεια με καθυστέρηση πάνω από έξι μήνες) της Τράπεζας ανήλθαν την 31.12.2003 και την 31.12.2004, ως ποσοστό του συνόλου των χορηγήσεων, σε περίπου 0,52% και 0,14% αντίστοιχα. Συνεπεία της σημαντικής πιστωτικής επέκτασής της το 2004 σε σχέση με το 2003, η Τράπεζα σχημάτισε αυξημένες προβλέψεις, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 1,79% και 1,40% αντίστοιχα του υπολοίπου των χορηγήσεων της την 31.12 κάθε χρήσης.

Ομολογίες, Μετοχές και Άλλοι Τίτλοι Σταθερής και Μεταβλητής Απόδοσης

Την 31.12.2003 και 31.12.2004, το σύνολο σχεδόν του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας αποτελείτο από χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος εκ των οποίων το σημαντικότερο ποσοστό είχε επενδυθεί σε ομόλογα εκδόσεως των Ελληνικού Δημοσίου. Από το 2004, η επενδυτική στρατηγική που ακολούθησε η Τράπεζα ήταν η αύξηση θέσεων σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (investment grade) εταιρικά ομόλογα και ομολογιακούς τίτλους άλλων εκδοτών με ταυτόχρονη μείωση θέσεων στα κυβερνητικά ομόλογα για την επίτευξη καλύτερων περιθωρίων (spreads) και διασποράς του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου. Το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας αποτελείτο από επενδύσεις σε μετοχικές αξίες κυρίως μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η μεταβολή στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ομολόγων και μετοχών της Τράπεζας την 31.12.2004 και 31.12.2003 παρατίθεται ακολούθως:

ΟΜΟΛΟΓΑ & ΜΕΤΟΧΕΣ				
(ποσά σε εκατ. €) *	31.12.2003 ⁽¹⁾	%	31.12.2004	%
Ομόλογα	6.094,63	97,9%	5.377,64	96,7%
Ομόλογα Εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	5.252,93	84,4%	3.881,35	69,8%
Ξένα Κυβερνητικά Ομόλογα	184,27	3,0%	199,10	3,6%
Εταιρικά Ομόλογα	474,35	7,6%	807,23	14,5%
Ομολογιακοί Τίτλοι Άλλων Εκδοτών	180,00	2,9%	487,45	8,8%
Λοιποί Τίτλοι	3,08	0,0%	2,52	0,0%
Μετοχές και Λοιποί Τίτλοι	131,11	2,1%	180,89	3,3%
Μετοχές Εισηγμένες στο Χ.Α.	85,61	1,4%	133,50	2,4%
Μετοχές Μη Εισηγμένες στο Χ.Α.	1,38	0,0%	1,27	0,0%
Αμοιβαία Κεφάλαια	44,12	0,7%	46,12	0,8%
Σύνολο Ομολόγων και Μετοχών	6.225,74	100,0%	5.558,53	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Όπως προαναφέρθηκε, εντός του 2004 πραγματοποιήθηκε η πώληση 9,9 εκατ. μετοχών της Εθνικής Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. αξίας κτήσεως € 43,43 εκατ., ενώ την 30η και 31η Δεκεμβρίου της ίδιας χρήσης έληξαν ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου συνολικής αξίας € 747,40 εκατ.

Επιπλέον, την 31.12.2003, δεν περιλαμβάνονται οι μετοχές αξίας κτήσεως € 284,96 εκατ., που μεταβιβάστηκαν στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τον ιδρυτικό Νόμο 3082/2002 (άρθρο τρίτο, παρ. 2), καθώς επίσης και ομόλογα αποτιμημένα στην τρέχουσα αξία ύψους € 345,00 εκατ. που επιστράφηκαν στο Ελληνικό Δημόσιο (ως μοναδικό Μέτοχο της Τράπεζας), σύμφωνα με απόφαση της αυτόκλητης και καθολικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 10.12.2003.

Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες και μη Επιχειρήσεις

Στο λογαριασμό «Συμμετοχές σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις» των χρήσεων 2003 και 2004 περιλαμβάνεται η συμμετοχή της Τράπεζας κατά 50,0% στην συνδεδεμένη εταιρία Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ, αξίας κτήσεως € 0,6 εκατ.

Στο λογαριασμό «Συμμετοχές σε μη Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις» των χρήσεων 2003 και 2004 περιλαμβάνεται η συμμετοχή της Τράπεζας κατά 18,64% ύψους € 55,31 εκατ. στην Τράπεζα Αττικής Α.Ε. για την οποία το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο κατέβαλε € 40,39 εκατ. τον Σεπτέμβριο του 2002 για την απόκτηση ποσοστού 17,2% του μετοχικού κεφαλαίου της (ήτοι 7.155.399 μετοχές). Η διαφορά των € 14,92 εκατ. οφείλεται α) στην συμμετοχή του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 12,28 εκατ. και β) σε αγορές μετοχών μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών ύψους € 2,64 εκατ.

Την 31.12.2004, οι συμμετοχές της Τράπεζας σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις ανήλθαν σε € 68,14 εκατ. έναντι € 157,96 εκατ. την 31.12.2003, μείωση που οφείλεται σε α) πώληση των μετοχών της εταιρίας Εθνικής Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. αξίας κτήσης ποσού € 43,43 εκατ. και β) στην αναδιάρθρωση του επενδυτικού και εμπορικού χαρτοφυλακίου κατά την οποία μετοχές συνολικής αξίας € 46,39 εκατ. μεταφέρθηκαν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο.

Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

Η αξία των ακινήτων της Τράπεζας αναπροσαρμόστηκε την 31.12.2003 στην εύλογη αξία σύμφωνα με αποτίμηση του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών, που πραγματοποιήθηκε κατόπιν αιτήματος της Τράπεζας και κατ' απαίτηση του ιδρυτικού Νόμου 3082/2002 (άρθρο τρίτο, παρ. 3). Η παραπάνω αποτίμηση της αξίας αφορούσε τα ιδιόκτητα ακίνητα που μεταβιβάστηκαν στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο στο πλαίσιο της σύστασής του ως Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία με βάση το Ν. 3082/2002.

Στην αξία των ακινήτων της 31.12.2003 περιλήφθηκε η θετική υπεραξία που προέκυψε από την εν λόγω εκτίμηση συνολικού ύψους € 76,68 εκατ. (€ 76,18 εκατ. από ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια και € 0,51 εκατ. από εκπλειστηριασθέντα πάγια).

Καταθέσεις (Υποχρεώσεις προς Πελάτες)

Την 31.12 των χρήσεων 2003 και 2004 οι καταθέσεις ταμιευτηρίου αποτελούσαν άνω του 70% του συνόλου των καταθέσεων της Τράπεζας, όπως παρουσιάζεται και στον πίνακα που ακολουθεί.

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2003 ⁽¹⁾	%	31.12.2004	%
Ταμειευτηρίου	6.246,58	70,2%	6.870,61	74,1%
Προθεσμίας	934,05	10,5%	775,50	8,4%
Όψεως	1,40	0,0%	3,12	0,0%
Repos	1.704,44	19,2%	1.614,79	17,4%
Τρεχόντων Λογ/σμών	8,58	0,1%	11,01	0,1%
ΣΥΝΟΛΟ	8.895,04	100,0%	9.275,03	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμειευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

Επιπρόσθετα, η σχέση καταθέσεις προς χορηγήσεις της Τράπεζας την 31.12.2004 και την 31.12.2003, διαμορφώθηκε κατά τις εν λόγω ημερομηνίες σε 4,3 : 1 περίπου, διατηρώντας για την Τράπεζα υψηλά επίπεδα μόχλευσης του Ισολογισμού της. Επιπλέον η μεγάλη διασπορά της καταθετικής βάσης, παρέχει στην Τράπεζα ισχυρό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για τη συνεχή χρηματοδότηση της αναπτυξιακής πορείας της.

Ίδια Κεφάλαια

Στα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας την 31.12.2003 και 31.12.2004 περιλαμβάνονται τα κάτωθι:

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2003 ⁽¹⁾	%	31.12.2004	%
Μετοχικό Κεφάλαιο (καταβεβλημένο)	555,00	57,3%	555,00	55,6%
Αποθεματικά Κεφάλαια	325,13	33,5%	335,56	33,6%
Τακτικό Αποθεματικό	47,48	-	53,35	-
Ειδικό Αποθεματικό Ν. 3082/2002 ⁽²⁾	17,00	-	17,00	-
Αφορολόγητα Αποθεματικά	239,46	-	260,77	-
Ειδικό Φορολογημένο μη Διανεμόμενο Αποθεματικό ⁽³⁾	21,18	-	25,11	-
Μείον: Ζημία από Διάθεση Χρεογράφων	0,00	-	20,67	-
Διαφορές Αναπροσαρμογής Παγίων	79,47	8,2%	81,24	8,1%
Διαφορά από Αποτίμηση Παγίων Στοιχείων βάσει Ν. 3082/2002 ⁽⁴⁾	76,68	-	76,68	-
Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Συμμετοχών και Χρεογράφων	2,79	-	4,56	-
Αποτελέσματα εις Νέον	9,58	1,0%	25,74	2,6%
ΣΥΝΟΛΟ	969,18	100,0%	997,54	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμειευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

(2) Ειδικό αποθεματικό του ιδρυτικού Νόμου 3082/2002 (άρθρο δέκατο, παρ. 12), που προέκυψε από τα υπάρχοντα αποθεματικά του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου και διατίθεται για την κάλυψη στεγαστικών παροχών στους απασχολούμενους της Τράπεζας.

(3) Ειδικό φορολογημένο αποθεματικό μη διανεμόμενο, που αφορά κέρδος που έχει προέλθει από πωλήσεις και αυθημερόν επαναγορές ομολόγων.

(4) Υπεραξία από την αποτίμηση της αξίας των παγίων στοιχείων που προέβλεπε ο ιδρυτικός Νόμος 3082/2002 (άρθρο τρίτο, παρ. 3), η οποία ήχθη σε ειδικό αφορολόγητο αποθεματικό βάσει του ίδιου νόμου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας την 31.12.2004 ανήλθαν σε € 997,54 εκατ., αυξημένα κατά 2,9% σε σχέση με την 31.12.2003 με τα κέρδη της χρήσης μετά την αφαίρεση του φόρου εισοδήματος και των πληρωτέων μερισμάτων.

Σχετικά με τη χρήση 2003 (24 μήνες) περιγράφονται οι κάτωθι μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων:

- Σύμφωνα με τις διατάξεις του ιδρυτικού Νόμου 3082/2002 (άρθρο τρίτο, παρ. 2), τα συσσωρευμένα αποθεματικά κεφάλαια μέχρι τη στιγμή μετατροπής του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σε Ανώνυμη Εταιρία, μειώθηκαν κατά ποσό € 284,96 εκατ. με ισόποση μεταβίβαση μετοχών στο Ελληνικό Δημόσιο μετοχών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Σύμφωνα με τις διατάξεις του ιδρυτικού Νόμου 3082/2002 (άρθρο ένατο, παρ. 11), τα συσσωρευμένα αποθεματικά κεφάλαια μέχρι τη στιγμή μετατροπής του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου σε Ανώνυμη Εταιρία, μειώθηκαν κατά ποσό € 99,60 εκατ. λόγω της διαγραφής απαιτήσεων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου έναντι του Ελληνικού Δημοσίου που κατέπεσαν μέχρι 31.12.2001.
- Σύμφωνα με τις διατάξεις του ιδρυτικού Νόμου 3082/2002 (άρθρο ένατο, παρ. 8), ποσό € 75,10 εκατ. που αφορά το θετικό αποτέλεσμα της λειτουργίας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου κατά τη χρήση 2001, όπως αυτό προέκυψε από τον Ισολογισμό της 31.12.2001, καταβλήθηκε εξ ολοκλήρου στο Ελληνικό Δημόσιο.
- Σύμφωνα με απόφαση της αυτόκλητης και καθολικής Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 10.12.2003, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μειώθηκε κατά € 345,00 εκατ. με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Τράπεζας από € 6,0 σε € 3,70 με ισόποση επιστροφή κεφαλαίου (ισόποση αξία ομολόγων) στο Ελληνικό Δημόσιο τον Δεκέμβριο του 2002.

Αποτέλεσμα της εφαρμογής των διατάξεων του ιδρυτικού Νόμου 3082/2002 ήταν η μείωση των συσσωρευμένων αποθεματικών κεφαλαίων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου την 31.12.2003 κατά € 459,67 εκατ. Συνολικά, τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας ανήλθαν την 31.12.2003 σε € 969,18 εκατ. μειωμένα κατά € 430,89 εκατ. ή ποσοστό 30,8% σε σχέση με την 01.01.2002.

3.10.1.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμιακών Ροών Χρήσεων 2003 - 2004

Τα στοιχεία των ταμιακών ροών των χρήσεων 2003 - 2004 παρατίθενται ακολούθως:

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΝ 2003 - 2004			
(ποσά σε εκατ. €) *		2003¹	2004
A	Ταμιακές Ροές από συνήθεις (Λειτουργικές) Δραστηριότητες		
A	100 <u>Ταμιακές Εισροές</u>		
	101 Τόκοι και Προμήθειες (Εσοδα)	1.023,74	483,71
	102 Έσοδα από Τίτλους	34,85	7,88
	103 Λοιπά Έσοδα	25,09	13,18
	104 Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	0,00	0,36
	105 Πώληση (Εμπορευσίμων) Χρεογράφων	3.789,88	3.061,03
	106 Πώληση Κρατικών και άλλων Αξιογράφων	0,59	4,88
	107 Είσπραξη Απαιτήσεων	0,00	0,00
	108 Αύξηση Καταθέσεων	0,00	383,61
	109 Προστίθεται: Μείωση Έσοδα Εισπρακτέα	2,29	3,78
	Αφαιρείται: Αύξηση Έσοδα Εισπρακτέα	0,00	0,00
	110 Προστίθεται: Αύξηση Εσόδων Επομένων Χρήσεων	0,00	0,00
	Αφαιρείται: Μείωση Εσόδων Επομένων Χρήσεων	(5,42)	(1,23)
	111 Προστίθεται: Μείωση Λογαριασμών Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	0,00	49,11
	Αφαιρείται: Αύξηση Λογαριασμών Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	(4,08)	0,00
	112 Πώληση Περιουσιακών Στοιχείων Πλειστηριασμού	0,00	0,00
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (A 100)	4.866,94	4.006,31
A	200 <u>Ταμιακές Εκροές</u>		
	201 Τόκοι και Προμήθειες (Έξοδα)	434,03	279,13
	202 Γενικά Έξοδα Διοικήσεως	114,47	64,43
	203 Λοιπά Έξοδα	12,64	1,05
	204 Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών πράξεων	0,23	1,31
	205 Αγορά (εμπορευσίμων) Χρεογράφων	3.519,35	1.628,03
	206 Αγορά Κρατικών και άλλων Αξιογράφων	4,85	54,91
	207 Χορήγηση Δανείων	600,79	93,28
	208 Μείωση Καταθέσεων	44,18	0,00
	209 Προστίθεται: Αύξηση Εξόδων επομένων χρήσεων	0,00	0,16
	Αφαιρείται: Μείωση Εξόδων επομένων χρήσεων	(0,16)	0,00
	210 Προστίθεται: Μείωση Εξόδων Πληρωτέων	7,11	0,00
	Αφαιρείται: Αύξηση Εξόδων Πληρωτέων	0,00	(51,62)
	211 Προστίθεται: Μείωση Λογαριασμών Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	0,00	0,00
	Αφαιρείται: Αύξηση Λογαριασμών Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	(11,63)	(0,68)
	212 Αγορά Περιουσιακών Στοιχείων Πλειστηριασμού	1,25	0,12
	213 Φόροι	127,09	31,24
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (A 200)	4.854,21	2.101,36
	Ταμιακές Ροές από συνήθεις (Λειτουργικές) Δραστηριότητες (A 100-A 200) = A	12,73	1.904,95

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ ΧΡΗΣΕΩΝ 2003 - 2004 (συνέχεια)

(ποσά σε εκατ. €) *		2003 ¹	2004
Β	Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
B 100	Ταμιακές Εισροές		
101	Πώληση Χρεογράφων Συμμετοχών και Τίτλων	908,36	21,01
102	Πώληση Άυλων και Ενσώματων Παγίων	0,00	0,00
103	Έσοδα από Συμμετοχές και Τίτλους	0,00	0,00
104	Λοιπά Έσοδα	0,01	0,07
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (B 100)	908,37	21,08
B 200	Ταμιακές Εκροές		
201	Αγορά Χρεογράφων Συμμετοχών και Τίτλων	576,84	653,45
202	Αγορά Άυλων και Ενσώματων Παγίων	26,57	5,73
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (B 200)	603,41	659,18
	Ταμιακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες (B 100-B 200)=B	304,96	(638,10)
Γ	Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Γ 100	Ταμιακές Εισροές		
101	Αύξηση Υποχρεώσεων από Πιστωτικούς Τίτλους	0,00	0,00
102	Αύξηση Υποχρεώσεων Μειωμένης Εξασφάλισης	0,00	0,00
103	Είσπραξη Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	0,00	0,00
104	Πώληση Ιδίων Μετοχών	0,00	0,00
105	Αύξηση Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	0,00	0,00
	Σύνολο Ταμιακών Εισροών (Γ 100)	0,00	0,00
Γ 200	Ταμιακές Εκροές		
201	Μείωση Υποχρεώσεων από Πιστωτικά Ιδρύματα	0,00	0,00
202	Μείωση Υποχρεώσεων Μειωμένης Εξασφάλισης	0,00	0,00
203	Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	804,67	0,00
204	Αγορά Ιδίων Μετοχών	0,00	0,00
205	Μείωση Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	0,00	0,00
206	Τόκοι Πιστωτικών Τίτλων (Έξοδα)	0,00	0,00
207	Μερίσματα	246,59	60,91
208	Διάθεση Κερδών στο Προσωπικό	0,00	0,00
209	Αμοιβές Δ.Σ. από Κέρδη Χρήσεως	0,00	0,00
	Σύνολο Ταμιακών Εκροών (Γ 200)	1.051,25	60,91
	Ταμιακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες (Γ100-Γ200)=Γ	(1.051,25)	(60,91)
	ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (Α+/- Β+/- Γ)	(733,56)	1.205,94
	ΠΛΕΟΝ: ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ	1.967,52	1.233,96
	ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ	1.233,96	2.439,91

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2003 και 31.12.2004, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, οι οποίες ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπήθηκαν από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση 2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρικής χρήσης 2004.

3.10.1.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης των Χρήσεων 2003 - 2004

Για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό υπ' αριθμ. 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ενότητα 20.1 του Παραρτήματος Ι), συντάχθηκαν από την Εταιρία οι ακόλουθες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 01.01.2002 - 31.12.2003

(ποσά σε εκατ. €) *	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Λοιπών Περιουσιακών	Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Συμμετοχών και Χρεωγράφων	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 01.01.2002	900,00	500,07	0,00	0,00	0,00	1.400,07
- Κέρδος/ Ζημιά προ Φόρων	-	-	-	-	568,86	568,86
- Φόρος Εισοδήματος	-	-	-	-	(124,42)	(124,42)
- Λοιποί μη Ενσωματωμένοι στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	-	-	-	-	(0,14)	(0,14)
- Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου	(345,00)	-	-	-	-	(345,00)
- Διανομή Αποθεματικών	-	(459,67)	-	-	-	(459,67)
- Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	24,08	-	-	(24,08)	0,00
- Αφορολόγητα Αποθεματικά χρήσης 2002 - 2003	-	239,46	-	-	(239,46)	0,00
- Ειδικό μη Διανεμόμενο Αποθεματικό από Διάθεση Ομολόγων	-	21,18	-	-	(21,18)	0,00
- Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	-	-	76,68	-	-	76,68
- Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Συμμετοχών και Χρεωγράφων	-	-	-	2,79	-	2,79
- Μερίσματα Χρήσης	-	-	-	-	(150,00)	(150,00)
Υπόλοιπο κατά την 31.12.2003	555,00	325,12	76,68	2,79	9,58	969,18

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών για τη χρήση που έληξε 31.12.2004, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, οι οποίες ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπήθηκαν από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 01.01.2004 - 31.12.2004

(ποσά σε εκατ. €) *	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Λοιπών Περιουσιακών	Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Συμμετοχών και Χρεωγράφων	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο κατά την 01.01.2004	555,00	325,13	76,68	2,79	9,58	969,18
- Κέρδος/ Ζημία προ Φόρων	-	-	-	-	179,08	179,08
- Φόρος Εισοδήματος	-	-	-	-	(62,36)	(62,36)
- Λοιποί μη Ενσωματωμένοι στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	-	-	-	-	(0,13)	(0,13)
- Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού	-	5,87	-	-	(5,87)	0,00
- Ζημία από Διάθεση Χρεωγράφων-	-	(20,67)	-	-	20,67	0,00
- Ειδικό μη Διανεμόμενο Φορολογ. Αποθεμ. από Διάθεση Ομολόγων	-	3,93	-	-	(3,93)	0,00
- Αφορολόγητα Αποθεματικά	-	21,31	-	-	(21,31)	0,00
- Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Λοιπών Περιουσιακών Στοιχείων	-	-	-	-	-	0,00
- Διαφορές από Αναπροσαρμογή Αξίας Συμμετοχών και Χρεωγράφων	-	-	-	1,77	-	1,77
- Μερίσματα Χρήσης	-	-	-	-	(90,00)	(90,00)
Υπόλοιπο κατά την 31.12.2004	555,00	335,57	76,68	4,56	25,73	997,54

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο βάσει των Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών για τη χρήση που έληξε 31.12.2004, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του Παραρτήματος Ι (ενότητα 20.1) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, οι οποίες ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπήθηκαν από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

3.10.1.5 Προσαρτήματα

Για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ενότητα 20.1 του παραρτήματος Ι), συντάχθηκαν από την Τράπεζα προσαρτήματα των οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2003 και 2004.

Στα εν λόγω προσαρτήματα παρέχονται επεξηγηματικές πληροφορίες, οι οποίες κρίνονται αναγκαίες για την πληρέστερη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων, ενώ παρατίθενται οι λογιστικές αρχές που ακολουθεί η Τράπεζα πλέον αυτών που περιλαμβάνονται υποχρεωτικά στο υπόδειγμα του προσαρτήματος με βάση τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.

3.10.2 Περίληψη των διαφορών μεταξύ Δ.Π.Χ.Π. και Ε.Γ.Π.Λ.Α.

Συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων και των Καθαρών Αποτελεσμάτων της Τράπεζας μεταξύ Ελληνικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (Ε.Γ.Π.Λ.Α.) και Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.)

Η Τράπεζα έως την 31.12.2004 συνέτασσε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις Ελληνικές Γενικά Παραδεκτές Λογιστικές Αρχές (Ε.Γ.Π.Λ.Α.) και του κ.ν. 2190/20, ενώ από την 01.01.2005 συντάσσει τις ετήσιες και περιοδικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων / Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.).

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις προσαρμογές στον Ισολογισμό της χρήσης που έληξε την 31.12.2004, οι οποίες εφαρμόστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας που συντάχθηκαν βάσει των Ε.Γ.Π.Λ.Α. προκειμένου να προσαρμοστούν με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.:

(ποσά σε €)	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Επαναδιατύπωση Κονδυλίων	Ανακατάταξη Κονδυλίων	Προσαρμογές Αξιών	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	121.309.395,23	-	-	-	121.309.395,23
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.318.597.626,12	-	-	-	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	-	-	1.243.900.891,42	36.387.023,98	1.280.287.915,40
Κρατικά και Εξομοιούμενα προς αυτά Αξιόγραφα	54.890.519,78	-	(54.890.519,78)	-	-
Ομολογίες και άλλοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης	5.377.644.668,71	-	(5.377.644.668,71)	-	-
Μετοχές και άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης	180.888.124,80	-	(180.888.124,80)	-	-
Δάνεια και άλλες Χορηγήσεις σε Πελάτες	2.146.636.767,50	-	-	(86.521.384,20)	2.060.115.383,30
Μείον: Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις	(38.331.442,94)	-	-	21.761.205,40	(16.570.237,54)
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς Πώληση	68.139.688,85	-	3.875.969.260,45	338.121.741,97	4.282.230.691,27
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο μέχρι τη Λήξη	-	-	493.558.961,72	-	493.558.961,72
Συμμετοχή σε Συγγενή Επιχείρηση	600.000,00	-	-	-	600.000,00
Ενσώματα Πάγια	100.669.746,27	-	-	1.804.074,67	102.473.820,94
Άυλα Πάγια Στοιχεία	11.501.054,99	-	-	(6.679.430,52)	4.821.624,47
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	-	-	-	33.637.712,58	33.637.712,58
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	243.799.815,87	-	(11.769.114,90)	-	232.030.700,97
Σύνολο Ενεργητικού	10.586.345.965,18	0,00	(11.763.314,60)	338.510.943,88	10.913.093.594,46

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

(ποσά σε €)	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Επαναδιατύπωση Κονδυλίων	Ανακατάταξη Κονδυλίων	Προσαρμογές Αξιών	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	9.275.032.457,74	-	-	-	9.275.032.457,74
Παράγωγα Χρηματο- οικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	-	-	-	72.522.427,28	72.522.427,28
Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	-	-	-	188.248.862,74	188.248.862,74
Υποχρεώσεις από Παροχές στο Προσωπικό	692.947,05	15.912.442,95	-	-	16.605.390,00
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	266.968.904,61	14.282.390,61	4.153.712,12	(92.604.173,30)	192.800.834,04
Προβλέψεις	5.241.480,98	10.675.545,74	(15.917.026,72)	-	-
Σύνολο Παθητικού	9.547.935.790,38	40.870.379,30	(11.763.314,60)	168.167.116,72	9.745.209.971,80
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό Κεφάλαιο	555.000.000,00	-	-	-	555.000.000,00
Αποθεματικά Αναπροσαρμογής	-	-	-	266.011.911,45	266.011.911,45
Λοιπά Αποθεματικά	416.803.159,24	-	(346.452.962,49)	-	70.350.196,75
Αποτελέσματα εις Νέον	66.607.015,56	(40.870.379,30)	346.452.962,49	(95.668.084,29)	276.521.514,46
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.038.410.174,80	(40.870.379,30)	0,00	170.343.827,16	1.167.883.622,66
Σύνολο Παθητικού & Ιδίων Κεφαλαίων	10.586.345.965,18	0,00	(11.763.314,60)	338.510.943,88	10.913.093.594,46

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG

Η μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας από τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα στα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. κατά την 31.12 της χρήσης 2004 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Προσαρμογές Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας		
(ποσά σε €)	Ποιοτική Ανάλυση Προσαρμογών	31.12.2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Τράπεζας, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα προηγούμενα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα		1.038.410.174,80
Επαναδιατύπωση		
Αναγνώριση Διαφορών Φορολογικού Ελέγχου		(14.282.390,61)
Αναγνώριση Παροχών Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης	z	(15.912.442,95)
Αναγνώριση Προβλέψεων Απομείωσης Λοιπών Απαιτήσεων		(10.675.545,74)
Αναμορφωμένο Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων με βάση τις προηγούμενες Λογιστικές Αρχές		997.539.795,50
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης		
Επίδραση από την μη Αναγνώριση των Εξόδων Εγκατάστασης ως Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	α	(6.679.430,52)
Επίδραση από την αλλαγή Ωφέλιμης Ζωής των Ενσώματων Παγίων	β	1.804.074,67
Μετάθεση Αναγνώρισης Πληρωτέων Μερισμάτων στο Χρόνο Έγκρισής τους από την Γ.Σ.	γ	90.000.000,00
Επίδραση από την Αποτίμηση του Διαθεσίμου προς Πώληση Χαρτοφυλακίου	δ	338.121.741,97
Επίδραση από την Αποτίμηση των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	δ	36.387.023,98
Αναγνώριση και Αποτίμηση Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	ε	(72.522.427,28)
Αντιλογισμός Γενικών Προβλέψεων	στ	4.861.408,98
Επίδραση από την Αναγνώριση Στεγαστικών Παροχών στο Προσωπικό	η	(83.806.455,92)
Επίδραση από εφαρμογή Πραγματικού Επιτοκίου στα Δάνεια	η	(2.714.928,28)
Αναγνώριση Αναβαλλόμενου Φόρου (εκτός Αφορολόγητων Αποθεματικών)	θ	(53.878.965,09)
Αναγνώριση Αναβαλλόμενου φόρου επί των Αφορολόγητων Αποθεματικών	θ	(100.732.185,07)
Προσαρμογή Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις	ι	21.761.205,40
Λοιπές Προσαρμογές		(2.257.235,68)
Σύνολο προσαρμογών		170.343.827,16
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Τράπεζας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης		1.167.883.622,66

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα αποτελέσματα της Τράπεζας για τη χρήση 2004 αναμορφώθηκαν, όπως φαίνεται και στους παρακάτω πίνακες, λόγω αναπροσαρμογών από την υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.:

(ποσά σε €)	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Επαναδιατύπωση Κονδυλίων	Ανακατάταξη Κονδυλίων	Προσαρμογές Αξιών	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	479.671.153,96	-	(72.143.885,34)	274.715,73	407.801.984,35
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	(271.735.106,16)	-	105.597.244,57	-	(166.137.861,59)
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	207.936.047,80				241.664.122,76
Έσοδα Προμηθειών	4.039.756,05	-	-	(1.942.210,00)	2.097.546,05
Έξοδα Προμηθειών	(7.392.757,68)	7.132.058,15	-	-	(260.699,53)
Καθαρά Έξοδα από Προμήθειες	(3.353.001,63)				1.836.846,52
Έσοδα από Μερίσματα	7.882.670,88	-	-	-	7.882.670,88
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	40.819.169,18	-	(33.453.359,23)	(15.173.986,54)	(7.808.176,59)
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	10.120.028,92	-	3.126.687,03	-	13.246.715,95
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	263.404.915,15				256.822.179,52
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	(45.776.555,23)	-	(2.316.370,35)	585.778,11	(47.507.147,47)
Γενικά Διοικητικά Έξοδα	(18.654.676,49)	(7.132.058,15)	(608.692,21)	(420.466,43)	(26.815.893,28)
Αποσβέσεις	(9.804.575,26)	-	-	5.013.068,06	(4.791.507,20)
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	(476.774,37)	-	(100.104,86)	(1.606.473,92)	(2.183.353,15)
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(74.712.581,35)				(81.297.901,10)
Έκτακτα Αποτελέσματα	2.549.807,80	-	(2.549.807,80)	-	-
Προβλέψεις Απομείωσης Αξίας Απαιτήσεων	(10.596.321,19)	(1.564.737,31)	2.316.370,35	5.857.230,10	(3.987.458,05)
Κέρδη προ Φόρων	180.645.820,41				171.536.820,37
Φόροι	(60.333.403,89)	(2.024.856,56)	-	22.821.007,13	(39.537.253,32)
Λοιποί μη Ενσωματωμένοι στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι	(131.917,84)	-	131.917,84	-	-
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους	120.180.498,68	(3.589.593,87)	0,00	15.408.662,24	131.999.567,05

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Προσαρμογές στα Αποτελέσματα της Τράπεζας		
(ποσά σε €)	Ποιοτική Ανάλυση Προσαρμογών	31.12.2004
Σύνολο αποτελεσμάτων (προ φόρων) όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα προηγούμενα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα		180.645.820,41
Μείον Φόρος Εισοδήματος		(60.333.403,89)
Λοιποί μη Ενσωματωμένοι στο Λειτουργικό Κόστος Φόροι		(131.917,84)
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους		120.180.498,68
Επαναδιατύπωση		
Αναγνώριση Διαφορών Φορολογικού Ελέγχου		(2.024.856,56)
Αναγνώριση Παροχών Προσωπικού λόγω Συνταξιοδότησης	z	(1.317.953,00)
Προβλέψεις Απομείωσης Λοιπών Απαιτήσεων		(246.784,31)
Επαναδιατυπωμένα Αποτελέσματα σύμφωνα με τα προηγούμενα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα		116.590.904,81
Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης		
Επίδραση από την μη Αναγνώριση των Εξόδων Εγκατάστασης ως Ασώματες Ακίνητοποιήσεις	a	2.788.526,96
Επίδραση από την Αλλαγή Ωφέλιμης Ζωής των Ενσώματων Παγίων	b	1.804.074,67
Επίδραση από την Αποτίμηση των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	δ	47.030.801,11
Αναγνώριση και Αποτίμηση Παράγωγων Χρηματοοικονομικών Μέσων	ε	(62.204.787,65)
Επίδραση από την Αναγνώριση Στεγαστικών Παροχών στο Προσωπικό	n	(1.606.473,92)
Επίδραση από Εφαρμογή Πραγματικού Επιτοκίου στα Δάνεια	n	(1.667.494,27)
Προσαρμογή Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις	i	5.857.230,10
Αναγνώριση Αναβαλλόμενου Φόρου (εκτός αφορολόγητων αποθεματικών)	θ	13.377.364,78
Αναγνώριση Αναβαλλόμενου Φόρου επί των Αφορολόγητων Αποθεματικών	θ	9.443.642,35
Λοιπές Προσαρμογές		585.778,11
Σύνολο προσαρμογών		15.408.662,24
Σύνολο Καθαρών Αποτελεσμάτων μετά Φόρων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης		131.999.567,05

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Σημειώσεις:

1. Ανάλυση εμπορικού και διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου την 31.12.2004 και αποθεματικού του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων 31.12.2004 (Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο).

Οι προσαρμογές αξιών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του εμπορικού χαρτοφυλακίου αφορά αποκλειστικά υπεραξίες που προέκυψαν από την αποτίμησή τους σε εύλογες αξίες την 31.12.2004. Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου € 36.387.023,98 επηρέασε θετικά τις προσαρμογές στην καθαρή θέση σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση της εν λόγω υπεραξίας ανά κατηγορία χρεογράφου του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου:

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων 31.12.2004 (σε €)

Κατηγορία χρεογράφου	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Προσαρμογές αξιών Δ.Λ.Π.	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΟΜΟΛΟΓΑ	1.065.046.839,71	12.872.818,28	1.077.919.657,99
ΜΕΤΟΧΕΣ	132.730.431,93	18.060.270,79	150.790.702,72
ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	46.123.619,78	5.453.934,91	51.577.554,69
ΣΥΝΟΛΟ	1.243.900.891,42	36.387.023,98	1.280.287.915,40

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση την 31.12.2004 και αποθεματικό του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου

Η υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση σε εύλογες αξίες του χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση ποσού € 338.121.741,97 αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς Πώληση 31.12.2004 (σε €)

Κατηγορία χρεογράφου	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Προσαρμογές αξιών Δ.Λ.Π.	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΟΜΟΛΟΓΑ	3.871.418.822,82	288.439.322,07	4.159.858.144,89
VENTURE CAPITAL	2.516.365,77	0,00	2.516.365,77
ΜΕΤΟΧΕΣ	70.173.760,71	49.682.419,90	119.856.180,61
ΣΥΝΟΛΟ	3.944.108.949,30	338.121.741,97	4.282.230.691,27

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Η υπεραξία ύψους € 338.121.741,97 επηρέασε θετικά τις προσαρμογές στην καθαρή θέση σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π με το σχηματισμό του αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, η ανάλυση του οποίου έχει ως εξής:

Αποθεματικό Χαρτοφυλακίου Διαθέσιμου προς Πώληση 31.12.2004 (σε €)

Κατηγορία χρεογράφου	Υπεραξίες/(υποαξίες) αποτίμησης
ΟΜΟΛΟΓΑ	288.439.322,07
ΜΕΤΟΧΕΣ	49.682.419,90
ΣΥΝΟΛΟ	338.121.741,97
Μείον: Αναβαλλομένη φορολογία	(72.109.830,52)
Υπόλοιπο αποθεματικού	266.011.911,45

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

2. Χορηγήσεις

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές τα έσοδα και έξοδα που ήταν άμεσα αποδοτέα με τη σύναψη συμβάσεων δανείων αναγνωρίζονταν στο σύνολο τους στα αποτελέσματα της χρήσεως. Με βάση το

Δ.Λ.Π. 39 τα δάνεια και οι εισπρακτέες απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όλα τα έσοδα και έξοδα που είχαν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα αναστράφηκαν σε μείωση του κονδυλίου «Αποτελέσματα εις νέον» και αποσβένονται στη διάρκεια των δανείων με βάση το πραγματικό επιτόκιο που υπολογίστηκε από την προεξόφληση των μελλοντικών ταμιακών ροών. Από την παραπάνω προσαρμογή μειώθηκε το κονδύλι «Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών» κατά την 31.12.2004 με ισόποση μείωση του κονδυλίου «Αποτελέσματα εις Νέο» κατά ποσό των € 86.521.384,20 που αναλύεται ως εξής: α) Επίδραση από την αναγνώριση στεγαστικών παροχών στο προσωπικό € 83.806.455,92 και β) Επίδραση από εφαρμογή πραγματικού επιτοκίου στα λοιπά δάνεια € 2.714.928,28.

Το ποσό των € 1.606.473,92 έχει αυξήσει το κονδύλι των αποτελεσμάτων «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης» ενώ το ποσό των € 1.667.494,27 έχει επίδραση στα παρακάτω κονδύλια:

Επίδραση από εφαρμογή πραγματικού επιτοκίου στα δάνεια (αποτελέσματα 2004) (σε €)	
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	274.715,73
Έσοδα Προμηθειών	(1.942.210,00)
Υπόλοιπο Προσαρμογών	(1.667.494,27)

3. Αναβαλλόμενη Φορολογία

Ο υπολογισμός και ανάλυση της αναβαλλόμενης φορολογίας κατά την 31.12.2004 παρατίθεται ακολούθως:

Κονδύλια (σε €)	Διαφορές λογιστικής - φορολογικής βάσης	Φορολογικός συντελεστής	Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση
Κτήρια μη Εκπιπόμενες Αποσβέσεις	14.065.698,57	25,96%	-	(3.650.966,11)
Ενσώματα Πάγια	1.804.074,67	25,00%	-	(451.018,67)
Ασώματα Πάγια	(6.679.430,52)	29,35%	1.960.105,11	-
Ομόλογα (Χαρτοφυλακίου Διαθέσιμου προς Πώληση)	288.439.322,07	25,00%	-	(72.109.830,52)
Ομόλογα (Χρηματοοικ. Περιουσ. Στοιχεία στην Εύλογη Αξία Μέσω των Αποτελεσμάτων)	12.872.818,28	32,00%	-	(4.119.301,85)
Αμοιβαία Κεφάλαια (Χρηματοοικ. Περιουσ. Στοιχεία στην Εύλογη Αξία Μέσω των Αποτελεσμάτων)	5.453.934,91	32,00%	-	(1.745.259,17)
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα	(72.522.427,28)	32,00%	23.207.176,73	-
Χορηγήσεις	(3.144.787,20)	25,00%	786.196,80	-
Υποχρεώσεις στο Προσωπικό λόγω Συνταξιοδότησης	(16.605.390,00)	25,00%	4.151.347,50	-
Πρόβλεψη για Επισφαλείς Χορηγήσεις	21.761.205,40	25,00%	-	(5.440.301,35)
Προβλέψεις για Λοιπές Απαιτήσεις	(10.675.545,74)	25,00%	2.668.886,44	-
Πρόβλεψη Επιδόματος Ισολογισμού	(2.700.000,00)	32,00%	864.000,00	-
Αποθεματικά	314.788.078,34	32,00%	-	(100.732.185,07)
ΣΥΝΟΛΑ			33.637.712,58	(188.248.862,74)

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

4. Προβλέψεις για επισφαλείς χορηγήσεις

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές στις οικονομικές καταστάσεις αναγνωρίζονταν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σύμφωνα με τους συντελεστές που προβλέπονται από την φορολογική νομοθεσία. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 οι προβλέψεις για επισφαλείς χορηγήσεις διενεργούνται για τις απαιτήσεις που παρουσιάζουν ενδείξεις για απομείωση της αξίας τους. Σύμφωνα με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές οι προβλέψεις χορηγήσεων την 31.12.2004 ανέρχονταν στο ποσό των € 38.331.442,94, ενώ σύμφωνα με την μεθοδολογία που ακολούθησε η Τράπεζα για τα Δ.Π.Χ.Π. οι προβλέψεις ανέρχονταν στο ποσό των € 16.570.237,54. Η διαφορά των €21.761.205,40 μείωσε τις προβλέψεις με ισόποση αύξηση του κονδυλίου του ισολογισμού «Αποτελέσματα εις νέον» ενώ το κονδύλι των αποτελεσμάτων «Προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων» μειώθηκε κατά το ποσό των € 5.857.230,10.

5. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονταν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο κατά την λήξη και εκκαθάριση τους. Με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης οικονομικών καταστάσεων. Οι διαφορές αποτίμησης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 ύψους € 62.204.787,65 επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης.

6. Ανάλυση προσαρμογών αξιών του κονδυλίου «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων»

Η ανάλυση του κονδυλίου «Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων» την 31.12.2004 παρατίθεται ακολούθως:

Ανάλυση προσαρμογών αξιών κονδυλίου "Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων " 31.12.2004		
Κατηγορία χρεογράφου	Χαρτοφυλάκιο	Μεταβολή αποτίμησης 2003 -2004 (σε €)
- Μετοχές	Χρηματοοικονομικά περιουσιακά	32.793.354,64
- Ομόλογα	στοιχεία στην εύλογη αξία	11.140.187,83
- Swaps	μέσω των αποτελεσμάτων	(62.204.787,65)
- Αμοιβαία Κεφάλαια		3.097.258,64
Σύνολο προσαρμογών αξιών		(15.173.986,54)

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

7. Ανάλυση προσαρμογών του κονδυλίου των αποτελεσμάτων «Φόροι»

Η ανάλυση του κονδυλίου «Φόροι» την 31.12.2004 παρατίθεται ακολούθως:

Προσαρμογές κονδυλίου «Φόροι» (σε €)	31/12/2004
Φόρος εισοδήματος ΕΛΠ χρήσης 2004	60.333.403,89
Επαναδιατύπωση	
Πλέον: Πρόβλεψη Διαφορών Φορολογικού Ελέγχου 2004	2.024.856,56
Επαναδιατυπωμένοι φόροι σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα	62.358.260,45
Μείον: Μεταβολή Αναβαλλόμενης Φορολογίας εκτός Αποθεματικών	(13.377.364,78)
Μείον: Μεταβολή Αναβαλλόμενης Φορολογίας Αποθεματικών	(9.443.642,35)
Σύνολο προσαρμογών αξιών	(22.821.007,13)
Υπόλοιπο φόρων ΔΠΧΠ	39.537.253,32

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Ποιοτική Ανάλυση Προσαρμογών και Επεξηγήσεις των Αναμορφώσεων των Ιδίων Κεφαλαίων και Αποτελεσμάτων Μετά από Φόρους για τη χρήση 2004

Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) βάσει των οποίων έγιναν οι ανωτέρω προσαρμογές και οι σχετικές επεξηγήσεις έχουν ως ακολούθως:

α) Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές ορισμένες κατηγορίες εξόδων επιτρεπόταν να κεφαλαιοποιηθούν και να αποσβεσθούν εντός πέντε ετών. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 38 οι σχετικές κατηγορίες δαπανών δεν αναγνωρίζονται προς κεφαλαιοποίηση. Το αναπόσβεστο υπόλοιπο στις 31.12.2003 επιβάρυνε στο σύνολο το κονδύλι «Αποτελέσματα εις νέον». Η τακτοποίηση του αναπόσβεστου υπολοίπου στην χρήση που έληξε την 31.12.2004 έγινε μέσω των αποτελεσμάτων.

β) Αλλαγή ωφέλιμης ζωής ενσώματων παγίων

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές οι ετήσιες αποσβέσεις διενεργούνταν με βάση τους ισχύοντες σε κάθε χρήση φορολογικούς συντελεστές. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 16 οι επιχειρήσεις οφείλουν να εκτιμούν για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων την προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή και με βάση αυτή να προβαίνουν στον υπολογισμό των ετήσιων αποσβέσεων. Στην χρήση που έληξε την 31.12.2003 δεν προέκυψε καμία αναπροσαρμογή καθώς τα περιουσιακά στοιχεία είχαν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία. Η αναμόρφωση της χρήσης που έληξε την 31.12.2004 έγινε μέσω των αποτελεσμάτων της χρήσης.

γ) Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.

Σε αντίθεση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, τα πληρωτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την ημερομηνία έγκρισης της προτεινόμενης διανομής του Δ.Σ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

δ) Αναταξινόμηση και αποτίμηση χαρτοφυλακίου

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές η Τράπεζα αποτιμούσε το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων στην συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 η Τράπεζα οφείλει να ταξινομεί το χαρτοφυλάκιο της στις κατηγορίες που ορίζονται από το εν λόγω πρότυπο και ακολουθώντας την σχετική ταξινόμηση να το αποτιμά ως εξής:

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι διαφορές αποτίμησης που προέκυψαν στις 31.12.2003 καταχωρήθηκαν στο σύνολο τους σε μείωση (αύξηση) του κονδυλίου «αποτελέσματα εις νέον». Οι διαφορές αποτίμησης που προέκυψαν στην χρήση που έληξε στις 31.12.2004 επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης.

ii) Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη

Στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή καθορισμένες πληρωμές και σταθερή ημερομηνία αποπληρωμής, τα οποία η Τράπεζα έχει την πρόθεση και την ικανότητα διακράτησής του μέχρι την ημερομηνία λήξης τους. Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην απόσβεσιμη αξία με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

iii) Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση

Στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει καθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης και μπορούν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπιστούν μεταβολές στα επιτόκια και τις τιμές τους. Τα στοιχεία που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν αναγνωρίζονται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

ε) Αναγνώριση και αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονταν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο κατά την λήξη και εκκαθάριση τους. Με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξίας τους σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης οικονομικών καταστάσεων. Οι αναμορφώσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2003 καταχωρήθηκαν σε βάρος του κονδυλίου «Αποτελέσματα εις νέον». Οι διαφορές αποτίμησης της χρήσης που έληξε την 31.12. 2004 επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης.

στ) Αντιλογισμός γενικών προβλέψεων

Με βάση το Δ.Λ.Π. 37 για την αναγνώριση προβλέψεων θα πρέπει να ικανοποιούνται σωρευτικά τρία κριτήρια (ύπαρξη παρούσας δέσμευσης ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος, να είναι πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για την τακτοποίηση της και το ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα). Καθώς δεν ικανοποιούνταν και τα τρία προαναφερθέντα κριτήρια η πρόβλεψη που διενεργήθηκε με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές δεν αναγνωρίζεται. Το ποσό προσαύξησε το κονδύλι «Αποτελέσματα εις νέον».

ζ) Αναγνώριση υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές αναγνωρίζονταν προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης μόνο για το προσωπικό που δεν υπαγόταν στο καθεστώς κύριας επικουρικής ασφάλισης και πρόνοιας του δημοσίου χωρίς την διενέργεια αναλογιστικών εκτιμήσεων. Το προσωπικό αυτό αριθμούσε 78 άτομα ενώ το προσωπικό που υπαγόταν στο δημόσιο αριθμούσε περίπου 1.142 άτομα. Με βάση το Δ.Λ.Π. 19 η Τράπεζα αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης για το σύνολο του προσωπικού που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση κατά την ημερομηνία μετάβασης υπολογίστηκε βάση αναλογιστικής μελέτης.

η) Αποτίμηση δανείων και λοιπών απαιτήσεων με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές έσοδα και έξοδα που ήταν άμεσα αποδοτέα με την σύναψη συμβάσεων δανείων αναγνωρίζονταν στο σύνολο τους στα αποτελέσματα της χρήσεως. Με βάση το Δ.Λ.Π. 39 τα δάνεια και οι εισπρακτέες απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όλα τα έσοδα και έξοδα που είχαν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα αναστράφηκαν σε μείωση του κονδυλίου «Αποτελέσματα εις νέον» και αποσβένονται στην διάρκεια των δανείων με βάση το πραγματικό επιτόκιο που υπολογίστηκε από την προεξόφληση των μελλοντικών ταμιακών ροών.

θ) Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές στις οικονομικές καταστάσεις αναγνωρίζονταν μόνο οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις, χωρίς να απαιτείται η αναγνώριση απαιτήσεων ή υποχρεώσεων για τις χρονικές διαφορές στην φορολογική αναγνώριση συναλλαγών. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 12 η Τράπεζα υποχρεούται να αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για όλες τις φορολογητέες ή εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση η οποία προέκυψε από τα αφορολόγητα αποθεματικά αφορά τον εμπεριεχόμενο φόρο σχετικών κονδυλίων που είχαν αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια και για τα οποία κατά την ημερομηνία μετάβασης υπήρχε η πρόθεση διανομής τους.

ι) Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές στις οικονομικές καταστάσεις αναγνωρίζονταν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σύμφωνα με τους συντελεστές που προβλέπονται από την φορολογική νομοθεσία. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 οι προβλέψεις για επισφαλείς χορηγήσεις διενεργούνται για τις απαιτήσεις που παρουσιάζουν ενδείξεις για απομείωσης της αξίας τους.

κ) Ενσωμάτωση συγγενών με την μέθοδο της καθαρής θέσης

Η Τράπεζα αποτιμούσε την επένδυση της στην συνδεδεμένη επιχείρηση στο κόστος κτήσης. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 28 οι επενδύσεις στις οποίες η επιχείρηση ασκεί ουσιώδη επιρροή ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Η επίδραση από την ενοποίηση στις 31.12.2003 απεικονίζει την σωρευτική ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων της συνδεδεμένης επιχείρησης μέχρι την ημερομηνία αυτή. Η επίδραση στις 31.12.2004 αφορά την ενσωμάτωση της αναλογίας των αποτελεσμάτων της εν' λόγω συνδεδεμένης επιχείρησης.

3.10.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2004 - 2005**(Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)**

Στο παρόν υποκεφάλαιο, παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη της Τράπεζας, όπως αυτά προκύπτουν από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, οι οποίες συντάχθηκαν από την Τράπεζα σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) και συνοδεύονται από συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2005 περιλαμβάνουν, πέραν της Τράπεζας, και την συνδεδεμένη εταιρία ΑΕΔΑΚ Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ), η οποία ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και είναι ζημιογόνος (βλ. ενότητα 3.10 «Συνδεδεμένες Εταιρίες»). Η επιβάρυνση των Ιδίων Κεφαλαίων και των αποτελεσμάτων του Ομίλου είναι ελάχιστη και ως εκ τούτου, τα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη δεν παρουσιάζουν σημαντικές διαφοροποιήσεις σε σχέση με τα αντίστοιχα εταιρικά.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.10.3.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004 και 2005

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων της Τράπεζας για τις χρήσεις 2004 - 2005:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

(ποσά σε εκατ. €) *	2004	2005
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	407,80	419,10
Μείον: Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	166,14	176,82
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	241,66	242,28
Πλέον: Έσοδα Προμηθειών	2,10	4,05
Μείον: Έξοδα Προμηθειών	0,26	0,52
Πλέον: Έσοδα από Μερίσματα	7,88	5,11
Πλέον (Μείον): Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	(7,81)	30,32
Πλέον: Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	13,25	15,15
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	256,82	296,38
Μείον: Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	47,51	56,27
Μείον: Γενικά Διοικητικά Έξοδα	26,82	52,90
Μείον: Αποσβέσεις	4,79	6,18
Μείον: Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	2,18	12,15
Σύνολο Λειτουργικών Κερδών	175,52	168,88
% επί των Καθαρών Εσόδων	68,34%	56,98%
Μείον: Προβλέψεις Απομείωσης Αξίας Απαιτήσεων	3,99	18,91
Μείον: Αναλογία Ζημιών από Συγγενή Επιχείρηση	0,12	0,09
Κέρδη προ Φόρων	171,41	149,89
% επί των Καθαρών Εσόδων	66,74%	50,57%
Μείον: Φόροι Χρήσης ⁽¹⁾	39,54	27,34
Μείον: Αμοιβές Δ.Σ. ⁽²⁾	-	-
Κέρδη μετά από Φόρους Χρήσης και Αμοιβές Δ.Σ.	131,87	122,55
% επί των Καθαρών Εσόδων	51,35%	41,35%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

(1) Στη χρήση 2004 περιλαμβάνονται φόροι φορολογικού ελέγχου ύψους € 2,02 εκατ. Στη χρήση 2005 έχει γίνει πρόβλεψη για επιβάρυνση από διαφορές φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2005 ύψους € 2,5 εκατ.

(2) Δεν υφίστανται αμοιβές σε μέλη Δ.Σ. από τη διάθεση κερδών κατά τις υπό εξέταση χρήσεις.

Τα καθαρά κέρδη διαμορφώθηκαν σε € 122,55 εκατ. την τελευταία χρήση έναντι € 131,87 εκατ. το 2004. Η πτώση της κερδοφορίας κατά 7,1% στη χρήση 2005 έναντι της προηγούμενης οφείλεται στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων της Τράπεζας κατά € 46,20 εκατ. (ή 56,8%) και των προβλέψεων απομείωσης αξίας απαιτήσεων κατά € 14,92 εκατ. (ή 374,2%), έναντι αύξησης των συνολικών καθαρών εσόδων κατά € 39,56 εκατ., η οποία προήλθε κυρίως από την αύξηση κατά € 38,13 εκατ. των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις.

Ακολουθεί περιγραφή των λόγων για τους οποίους έχουν επέλθει οι σημαντικότερες μεταβολές στην εξέλιξη των αποτελεσμάτων κατά τις εξεταζόμενες χρήσεις 2004 - 2005.

Ανάλυση Εσόδων Εκμετάλλευσης

Τα έσοδα του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου προέρχονται από τραπεζικές εργασίες, στις οποίες εντάσσονται α) η διαχείριση όλων των προϊόντων των πελατών (φυσικών και νομικών προσώπων) που αφορούν ενδεικτικά καταθέσεις ταμιευτηρίου, όψεως, προθεσμίας, καταθέσεις *term* καθώς και στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια και β) οι υπηρεσίες από χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες, εργασίες συναλλάγματος, υπηρεσίες εξυπηρέτησης λογαριασμών μισθοδοσίας και κινήσεις κεφαλαίων. Επιπλέον, το πλεονάζον απόθεμα των διαθεσίμων της Τράπεζας, το οποίο δεν έχει δοθεί σε χορηγήσεις, επενδύεται σε ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου αλλά και ξένων κυβερνήσεων, εταιρικά ομόλογα και ομόλογα εκδόσεως άλλων εκδοτών και σε ένα μικρότερο βαθμό σε μετοχές του Ελληνικού και των ξένων Χρηματιστηρίων, σύνθετα επενδυτικά προϊόντα και εναλλακτικές επενδύσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται η ανάλυση των εσόδων εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2004 και 2005:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ

(ποσά σε εκατ. €) *	2004	%	2005	%
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	407,80	96,4%	419,10	88,5%
Έσοδα Προμηθειών	2,10	0,5%	4,05	0,9%
Έσοδα από Μερίσματα	7,88	1,9%	5,11	1,1%
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	(7,81)	(1,8%)	30,32	6,4%
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	13,25	3,1%	15,15	3,2%
ΣΥΝΟΛΟ	423,22	100,0%	473,72	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Όπως φαίνεται από τον πίνακα, η κύρια πηγή των εσόδων της Τράπεζας είναι τα επιτοκιακά έσοδα και στις δύο χρήσεις 2004 και 2005 με ποσοστό επί των συνολικών εσόδων 96,4% και 88,5% αντίστοιχα. Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις συμμετείχαν σημαντικά το 2005 στα συνολικά έσοδα εκμετάλλευσης της Τράπεζας κατά 6,4% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση όπου η Τράπεζα παρουσίασε ζημίες στην κατηγορία αυτή.

Καθαρά Έσοδα από Τόκους

Τα ενοποιημένα καθαρά έσοδα από τόκους για τις χρήσεις 2004 και 2005 αναλύονται ως ακολούθως:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ

(ποσά σε εκατ. €)	2004	2005	Μεταβολή (%)
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα			
Τόκοι Τίτλων Σταθερής Απόδοσης	288,57	269,18	(6,7%)
Τόκοι Δανείων	86,10	107,85	25,3%
Τόκοι από Διατραπεζικές Συναλλαγές	30,16	38,18	26,6%
Λοιποί Τόκοι Έσοδα	2,97	3,89	31,1%
Σύνολο	407,80	419,10	2,8%
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα			
Τόκοι Καταθέσεων Πελατών	164,31	171,59	4,4%
Λοιποί Τόκοι Έξοδα	1,82	5,22	186,2%
Σύνολο	166,14	176,81	6,4%
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	241,66	242,28	0,3%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τα καθαρά έσοδα από τόκους του 2005 ανήλθαν στα € 242,28 εκατ. αντιπροσωπεύοντας το 81,7% των συνολικών καθαρών εσόδων και κινήθηκαν στα ίδια σχεδόν επίπεδα με τη χρήση 2004 (€ 241,66 εκατ. και 94,1% των συνολικών καθαρών εσόδων). Η οριακή αύξηση κατά 0,3% ήταν κυρίως αποτέλεσμα της μείωσης των τόκων τίτλων σταθερής απόδοσης και της αύξησης των εξόδων από τόκους, που αντισταθμίστηκαν από τη σημαντική αύξηση των εσόδων από τόκους δανείων και διατραπεζικών συναλλαγών.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα ανήλθαν σε € 419,10 εκατ. το 2005, αυξημένοι κατά 2,8% σε σχέση με το 2004 (€ 407,80 εκατ.) που οφείλεται στην αύξηση των εσόδων από τόκους δανείων κατά 25,3% (από € 86,10 εκατ. το 2004 σε € 107,85 εκατ. το 2005) σε σχέση με το 2004 λόγω της σημαντικής αύξησης των καταναλωτικών δανείων (31.12.2004: € 22,26 εκατ. - 31.12.2005: € 567,87 εκατ.) και στεγαστικών δανείων (31.12.2004: € 1.713,27 εκατ. - 31.12.2005: € 2.152,82 εκατ.) κυρίως κατά το 2ο εξάμηνο του 2005. Επίσης, τα έσοδα από διατραπεζικές συναλλαγές αυξήθηκαν κατά 26,6% το 2005 (από € 30,16 εκατ. το 2004 σε € 38,18 εκατ. το 2005) λόγω της αυξημένης δραστηριότητας στην εν λόγω αγορά κατά τη διάρκεια της χρήσης. Τα λοιπά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε € 3,89 εκατ. το 2005 έναντι € 2,97 εκατ. ήτοι αύξηση κατά 31,1%.

Η αύξηση των παραπάνω εσόδων αντισταθμίστηκε από τη μείωση των τόκων από τίτλους σταθερής απόδοσης τη χρήση 2005 κατά 6,7% (από € 288,57 εκατ. το 2004 σε € 269,18 εκατ. το 2005), η οποία προήλθε από τη λήξη ομολόγων υψηλών αποδόσεων, εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου, στα τέλη του 2004. Σημειώνεται ότι η πλεονάζουσα ρευστότητα που προέκυψε από τη λήξη των ομολόγων τοποθετήθηκε σε ομόλογα και σε προϊόντα της χρηματαγοράς με συγκριτικά χαμηλότερες αποδόσεις, λόγω και της γενικότερης πτώσης των επιτοκίων του Ευρώ.

Οι τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα αυξήθηκαν κατά 6,4% από € 166,14 εκατ. το 2004 σε € 176,81 εκατ. το 2005. Οι τόκοι καταθέσεων πελατών αυξήθηκαν κατά 4,4% το 2005 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λόγω της ενίσχυσης της καταθετικής βάσης της Τράπεζας κατά 7,3% καθώς και των ελαφρώς υψηλότερων επιτοκίων στα καταθετικά προϊόντα υψηλότερης απόδοσης. Τα λοιπά έξοδα από τόκους περιλαμβάνουν την εισφορά του νόμου 128 και ανήλθαν σε € 5,22 εκατ. το 2005 έναντι € 1,82 εκατ. το 2004 ήτοι αύξηση κατά 186,2% λόγω της αύξησης των χορηγήσεων.

Έσοδα / Έξοδα από Προμήθειες

Η εξέλιξη των εσόδων / εξόδων προμηθειών παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΠΡΟΜΗΘΕΙΕΣ			
(ποσά σε εκατ. €) *	2004	2005	Μεταβολή (%)
Έσοδα από Προμήθειες			
Πιστωτικών Καρτών και Καταναλωτικής Πίστης	1,05	1,96	85,7%
Χρεογράφων	0,19	0,28	46,5%
Διαχείριση Διαθεσίμων	0,20	0,15	(26,1%)
Πράξεων Συναλλάγματος	0,02	0,02	13,0%
Λοιπά	0,63	1,65	161,9%
Σύνολο	2,10	4,05	93,2%
Έξοδα από Προμήθειες			
Πιστωτικών Καρτών	0,03	0,04	39,7%
Λοιπά	0,23	0,48	109,5%
Σύνολο	0,26	0,52	101,3%
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	1,84	3,53	92,1%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Στις χρήσεις 2004 και 2005, τα καθαρά έσοδα της Τράπεζας από προμήθειες ανήλθαν σε € 1,84 εκατ. και € 3,53 εκατ. αντίστοιχα, ήτοι αύξηση κατά 92,1% που οφείλεται στις προμήθειες από χορηγήσεις στεγαστικών δανείων, πιστωτικών καρτών και καταναλωτικών δανείων, ως αποτέλεσμα των αυξημένων χορηγήσεων της Τράπεζας σε σχέση με το 2004.

Τα έσοδα από προμήθειες το 2005 σχεδόν διπλασιάστηκαν σε σχέση με το 2004 και αφορούσαν κατά 48,3% προμήθειες πιστωτικών καρτών και καταναλωτικής πίστης, κατά 21,4% εισπράξεις εξόδων τρίτων για τη χορήγηση στεγαστικών δανείων (έξοδα φακέλου) και κατά το υπόλοιπο 30,3% έσοδα από προμήθειες χρεογράφων, διαχείριση διαθεσίμων, πράξεις συναλλάγματος και λοιπές προμήθειες.

Οι προμήθειες από πιστωτικές κάρτες και καταναλωτικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 85,7% το 2005 σε σχέση με το 2004. Οι προμήθειες από χορηγήσεις στεγαστικών δανείων ανήλθαν σε € 0,87 εκατ. το 2005 ως αποτέλεσμα των νέων εκταμιεύσεων δανείων στη χρήση 2005 και αφορούν εισπράξεις εξόδων τρίτων (έξοδα φακέλου).

Σημειώνεται ότι τα έξοδα από προμήθειες διπλασιάστηκαν στη χρήση 2005 σε σχέση με το 2004 κύρια λόγω των αυξημένων εξόδων θεματοφυλακής εξωτερικού στη χρήση αυτή.

Έσοδα από Μερίσματα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα έσοδα από μερίσματα της Τράπεζας από εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρίες και από μη εισηγμένες:

ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ			
(ποσά σε εκατ. €) *	2004	2005	Μεταβολή (%)
Έσοδα από Μερίσματα Μετοχών Εταιριών Εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	7,85	5,01	(36,2%)
Έσοδα από Μερίσματα Μετοχών Εταιριών μη Εισηγμένων	0,04	0,10	161,0%
ΣΥΝΟΛΟ	7,89	5,11	(35,2%)

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Τα έσοδα από μερίσματα τη χρήση 2005 μειώθηκαν κατά 35,2% και ανήλθαν σε € 5,11 εκατ. έναντι € 7,89 εκατ. λόγω αφενός της μη διανομής μερίσματος από τη συμμετοχή του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου στην Τράπεζα Αττικής Α.Ε. κατά 19,1% την 31.12.2005 και αφετέρου από την πώληση των μετοχών της Εθνικής Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. που κατείχε η Τράπεζα στα τέλη του 2004. Σημειώνεται ότι το σύνολο σχεδόν των εσόδων από μερίσματα (98,1%) αφορά εταιρίες των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών ενώ το υπόλοιπο αφορά μερίσματα από τη μη εισηγμένη εταιρία στο Χρηματιστήριο Αθηνών ΔΙΑΣ Α.Ε.

Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

Τα έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθαν το 2005 σε € 30,32 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 10,2% των συνολικών καθαρών εσόδων έναντι ζημιών ύψους € 7,81 εκατ. το 2004, όπως φαίνεται και στον πίνακα που ακολουθεί:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΡΑΞΕΩΝ

(ποσά σε εκατ. €) *	2004	2005	Μεταβολή (%)
Κέρδη / (Ζημίες) Χαρτοφυλακίου Διαθέσιμου Προς Πώληση (Available for Sale)	61,64	44,34	(28,1%)
Κέρδη / (Ζημίες) από Χρημ/κά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία Μέσω των Αποτελεσμάτων (Trade Portfolio)	(68,49)	(14,71)	(78,5%)
Μετοχές	9,17	38,15	316,2%
Χρεόγραφα και Πράξεις Αντιστάθμισης	(80,76) ⁽¹⁾	(56,59) ⁽²⁾	(29,9%)
Αμοιβαία Κεφάλαια	3,10	3,73	20,3%
Αποτελέσματα από Πράξεις Συναλλάγματος	(0,95)	0,69	-
ΣΥΝΟΛΟ	(7,81)	30,32	-

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

(1) Αναλύονται ως εξής: Ομόλογα € 14,90 εκατ. και Swaps: € - 95,66 εκατ.

(2) Αναλύονται ως εξής: Ομόλογα € - 27,94 εκατ. και Swaps: € - 28,65 εκατ.

Η σημαντική αύξηση των εσόδων από χρηματοοικονομικές πράξεις το 2005 σε σχέση με το 2004 οφειλόταν στη μείωση της ζημίας του εμπορικού χαρτοφυλακίου, η οποία αντιστάθμιζε σημαντικά τη μείωση των κερδών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου.

Η μείωση των κερδών του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου κατά 28,1% το 2005 προέκυψε από λιγότερες πωλήσεις ορισμένων ομολόγων μακροπρόθεσμων λήξεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, η δε μείωση της ζημίας του εμπορικού χαρτοφυλακίου κατά € 53,78 εκατ. οφειλόταν στην καταγραφή υπεραξιών κατά τη χρήση 2005 από εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς και στον περιορισμό της ζημίας που σχετίζεται τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps).

Σημειώνεται ότι το κέρδος της χρήσης 2005 των € 44,34 εκατ. από το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση καθώς και το κέρδος από συναλλαγματικές πράξεις ύψους € 0,69 εκατ. αφορά πραγματικό κέρδος (realized gain) για την Τράπεζα από πράξεις που διενήργησε εντός της χρήσης. Η ζημία ύψους € 14,71 εκατ. που εμφανίζεται στο Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο, προκύπτει από πραγματική ζημία (realized loss) από ύψους € 26,86 εκατ. συναλλαγές, η οποία όμως περιορίστηκε από την ευνοϊκή αποτίμηση (unrealized gain) των στοιχείων του εν λόγω χαρτοφυλακίου την 31.12.2005 συνολικού ύψους € 12,15 εκατ.

Ειδικά αναφέρεται ότι στο πλαίσιο της πολιτικής αντιστάθμισης κινδύνων, η Τράπεζα χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swaps) για ασφάλιση του επιτοκιακού περιθωρίου του χαρτοφυλακίου ομολόγων σταθερής απόδοσης έναντι διακυμάνσεων των επιτοκίων. Το αποτέλεσμα για την Τράπεζα από τις συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων καθορίζεται πρώτον από το καθαρό επιτοκιακό έξοδο που προκύπτει από τη σύμβαση Swap και δεύτερον από τη μεταβολή της τρέχουσας αξίας του εν λόγω παραγώγου (mark to market). Η Τράπεζα παρουσίασε ζημία από τις συμβάσεις swaps και στη χρήση 2005 και στη χρήση 2004, ύψους € 28,65 εκατ. και € 95,66 εκατ. αντίστοιχα. Ο περιορισμός της ζημίας την τελευταία χρήση οφείλεται ουσιαστικά στην ευνοϊκότερη αποτίμηση των παραγώγων σε τρέχουσες αξίες, καθώς το καθαρό επιτοκιακό έξοδο από τις συμβάσεις της σε swap δεν άλλαξε σημαντικά μεταξύ του 2004 και 2005. Κατά τις εν λόγω χρήσεις, από αποτίμηση και αγοροπωλησίες ομολόγων, η

Τράπεζα είχε έσοδο ποσού € 14,90 εκατ. κατά τη χρήση 2004 και έξοδο ποσού € 27,94 εκατ. τη χρήση 2005. Ως εκ τούτου, τα αποτελέσματα από χρεόγραφα και πράξεις αντιστάθμισης διαμορφώθηκαν κατά τις χρήσεις 2004 και 2005 σε € (80,76) εκατ. και σε € (56,59) εκατ. αντίστοιχα.

Τα κέρδη από τα αμοιβαία κεφάλαια της Τράπεζας αυξήθηκαν κατά 20,3% τη χρήση 2005 λόγω υψηλότερης αποτίμησης.

Το 2005 η Τράπεζα παρουσίασε κέρδη από συναλλαγματικές πράξεις ύψους € 0,69 εκατ. έναντι ζημίας την προηγούμενη χρήση ποσού € 0,95 εκατ., λόγω των κερδών που προέκυψαν από τις τοποθετήσεις σε δολάριο στη διατραπεζική αγορά.

Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης ανήλθαν το 2005 σε € 15,15 εκατ. έναντι € 13,25 εκατ. το 2004, αυξημένα κατά 14,3%, ενώ αποτελούσαν το 5,11% των συνολικών καθαρών εσόδων της χρήσης 2005 έναντι 5,2% το 2004. Τα εν λόγω έσοδα αφορούσαν έσοδα από διαγραφή ακίνητων υπολοίπων καταθέσεων υπέρ της Τράπεζας σύμφωνα με το άρθρο 6 του κανονισμού εκτελέσεώς της (2005: € 10,96 εκατ. - 2004: € 9,77 εκατ.), έσοδα από ενοίκια κτιρίων, επιστροφή στη χρήση φόρων εξαιτίας διενέργειας υψηλότερων σχετικών προβλέψεων από την Τράπεζα κ.ά. (2005: € 4,14 εκατ. - 2004: € 3,40 εκατ.).

Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα (συμπεριλαμβανομένων των αποσβέσεων) ανήλθαν το 2005 σε € 127,50 εκατ. έναντι € 81,30 εκατ. το 2004, αυξημένα κατά 56,8% και αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ			
(ποσά σε εκατ. €)	2004	2005	Μεταβολή (%)
Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	47,51	56,27	18,4%
Γενικά Διοικητικά Έξοδα	26,82	52,90	97,3%
Αποσβέσεις	4,79	6,18	29,0%
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	2,18	12,15	456,3%
ΣΥΝΟΛΟ	81,30	127,50	56,8%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Τη χρήση 2005, οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού αυξήθηκαν κατά 18,4% λόγω της αύξησης κατά 6% στους μισθούς υπαλλήλων της Τράπεζας στο πλαίσιο της συμφωνίας της Διοίκησης με το προσωπικό, τις αυξήσεις των υπερωριών στα πλαίσια της γενικότερης αναδιοργάνωσης της Τράπεζας (κυρίως της εφαρμογής του νέου Ολοκληρωμένου Πληροφοριακού Συστήματος), των αυξημένων εξόδων από την πρόσληψη εξειδικευμένου προσωπικού και από την εκπαίδευση προσωπικού.

Τα γενικά διοικητικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 97,3%, λόγω της αύξησης των αμοιβών συμβούλων και τρίτων που σχετίζονται με τη διαδικασία εκσυγχρονισμού και προετοιμασίας της Τράπεζας για εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς και με τη χορήγηση στεγαστικών δανείων (τα οποία αυξήθηκαν κατά 25,7% σε σχέση με το 2004). Επιπλέον, η εν λόγω αύξηση οφειλόταν στα αυξημένα έξοδα προβολής και διαφήμισης το 2005, στο πλαίσιο της παρουσίασης του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ως σύγ-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

χρονο πιστωτικό ίδρυμα, και στους αυξημένους λοιπούς φόρους - τέλη της Τράπεζας. Η ανάλυση του λογαριασμού των γενικών διοικητικών εξόδων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΓΕΝΙΚΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ			
(ποσά σε εκατ. €)*	2004	2005	Μεταβολή (%)
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	6,99	15,81	126,3%
Προμήθειες ΕΛΤΑ ⁽¹⁾	7,13	7,77	9,0%
Έξοδα Προβολής και Διαφημίσεως	1,43	7,23	404,4%
Φόροι-Τέλη	2,13	5,09	138,8%
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά Έξοδα	1,26	2,30	82,9%
Επισκευές και Συντηρήσεις	1,82	1,67	(8,3%)
Ενοίκια Κτιρίων	1,38	1,61	16,7%
Διάφορα Έξοδα	4,67	11,42	144,2%
ΣΥΝΟΛΟ	26,82	52,90	97,3%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Στη χρήση 2004 και 2005 περιλαμβάνονται προμήθειες ύψους € 7,13 εκατ. και € 7,77 εκατ. αντίστοιχα, που αφορούν κυρίως την απόδοση στα ΕΛΤΑ προμήθειας από την κίνηση λογαριασμών ταμιευτηρίου, αμοιβή διατήρησης κεφαλαίων, παροχή υπηρεσιών επιστολικού ταχυδρομείου και δεμάτων στο πλαίσιο των από 19.11.2001 και 22.02.2005 συμβάσεων συνεργασίας με το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά 29,0% το 2005 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση λόγω των επενδύσεων της Τράπεζας σε πληροφοριακά συστήματα (λογισμικό) ύψους € 7,38 εκατ. και έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό ύψους € 13,13 εκατ.

Τα λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης ύψους € 12,15 εκατ. το 2005, περιλαμβάνουν € 11,98 εκατ. που αφορούν την αναγνώριση του κόστους που προέκυψε για την εν λόγω χρήση από σχετική αναλογιστική μελέτη και αφορά την μελλοντική υποχρέωση για παροχή της Τράπεζας από την εφαρμογή του προγράμματος στεγαστικών παροχών προς το προσωπικό της, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου Δέκατου, παρ. 12, του Ιδρυτικού Νόμου 3082/2002. Το συνολικό ποσό που προέκυψε από την αναλογιστική μελέτη και συμπεριλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις του 2005, ανήλθε σε € 95 εκατ την 31.12.2005, ενώ την 31.12.2004 ήταν € 83 εκατ. Η μεταβολή από την μια χρήση στην άλλη οφείλεται στην αύξηση των χορηγηθέντων δανείων, δεδομένου ότι οι δικαιούχοι του συγκεκριμένου προγράμματος δεν είχαν ασκήσει στο σύνολό τους το δικαίωμα συμμετοχής τους στο συγκεκριμένο πρόγραμμα. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είχε ολοκληρωθεί η συμμετοχή των εργαζομένων στο πρόγραμμα αυτό. Συνεπώς, θα υπάρξει κάποια επιβάρυνση, η οποία σύμφωνα με την Διοίκηση της Τράπεζας ανεμένεται να είναι από € 3 εκατ. έως € 5 εκατ., για τους πρώτους μήνες της τρέχουσας χρήσης και πέραν αυτής καμία άλλη επιβάρυνση δεν θα υπάρξει στο μέλλον για την Τράπεζα.

Προβλέψεις Απομείωσης Αξίας Απαιτήσεων

Οι προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων σχεδόν τετραπλασιάστηκαν σε σχέση με το 2004 κύρια ως αποτέλεσμα της σημαντικής αύξησης των χορηγήσεων. Τα αποτελέσματα της χρήσης 2005 επιβαρύνθηκαν με προβλέψεις ύψους € 18,91 εκατ. και αφορούσαν κατά € 14,80 εκατ. προβλέψεις για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και κατά € 4,12 εκατ. προβλέψεις για λοιπές απαιτήσεις. Αντίστοιχα, τα αποτελέσματα της χρήσης 2004 επιβαρύνθηκαν με προβλέψεις ύψους € 3,99 εκατ. (€ 3,74 εκατ. προβλέψεις για δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και € 0,25 εκατ. για λοιπές απαιτήσεις).

Αναλογία Ζημιών από Συγγενή Επιχείρηση

Στο λογαριασμό αναλογία ζημιών από συγγενή επιχείρηση έχει καταχωρηθεί η συμμετοχή της Τράπεζας στη ζημία της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ για τη χρήση 2005 (ποσοστό συμμετοχής της Τράπεζας 50,0%), ήτοι € 0,09 εκατ. έναντι € 0,12 εκατ. το 2004.

Κέρδη προ Φόρων

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω τα κέρδη προ φόρων το 2005 ανήλθαν σε € 149,9 εκατ. έναντι € 171,4 εκατ. το 2004, παρουσιάζοντας μείωση της τάξης του 12,6%.

Φόροι Χρήσης

Τα αποτελέσματα της χρήσης 2005 επιβαρύνθηκαν με συνολικούς φόρους ύψους € 27,34 εκατ. έναντι € 39,54 εκατ. το 2004. Επιπλέον στους φόρους χρήσης 2004 περιλαμβάνονται φόροι φορολογικού ελέγχου της Τράπεζας συνολικού ύψους € 2,02 εκατ. και στους φόρους χρήσης 2005 περιλαμβάνεται πρόβλεψη για επιβάρυνση από διαφορές φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2005 ύψους € 2,5 εκατ. (για τους φόρους φορολογικού ελέγχου της χρήσης 2005, βλέπε ενότητα 3.2.7.1 «Φορολογικός Έλεγχος Τράπεζας»).

Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής για την Τράπεζα ανήλθε για τη χρήση 2005 σε 18,23% έναντι 23,05% το 2004. Η μείωση αυτή ήταν αποτέλεσμα αφενός της μείωσης του φορολογικού συντελεστή από 35,0% σε 32,0% και αφετέρου της μικρής αύξησης του ποσού των αφορολόγητων εσόδων από τόκους ομολόγων που επηρεάζουν τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.10.3.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Χρήσεων 31.12.2004 και 31.12.2005

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Οικονομικής Κατάστασης της Τράπεζας για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2004 και 31.12.2005:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΟΙ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ		
(ποσά σε εκατ. €) *	31.12.2004	31.12.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	121,31	191,27
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	2.318,60	1.249,26
Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων	1.280,29	1.593,12
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Απαιτήσεις	0,00	0,81
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών	2.060,12	3.044,67
Μείον: Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις	16,57	31,37
Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς Πώληση	4.282,23	4.618,91
Χαρτοφυλάκιο Διακρατούμενο μέχρι τη Λήξη	493,56	491,87
Συμμετοχή σε Συγγενή Επιχείρηση	0,17	0,54
Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	102,47	110,75
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	4,82	10,97
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	33,64	36,22
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	232,03	247,57
Σύνολο Ενεργητικού	10.912,67	11.564,59
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	9.275,03	9.953,84
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα - Υποχρεώσεις	72,52	66,63
Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους	188,25	67,74
Υποχρεώσεις από Παροχές στο Προσωπικό	16,61	17,95
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	192,80	593,51
Σύνολο Παθητικού	9.745,21	10.699,67
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	555,00	521,21
Αποθεματικά Αναπροσαρμογής	266,01	230,20
Λοιπά Αποθεματικά	70,35	76,48
Αποτελέσματα εις Νέον	276,10	37,04
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.167,46	864,93
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων	10.912,67	11.564,59

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Την 31.12.2005, το σύνολο ενεργητικού ανήλθε σε € 11.564,59 εκατ. έναντι € 10.912,67 εκατ. την 31.12.2004, ήτοι αύξηση κατά 6,0% κύρια λόγω της σημαντικής αύξησης του υπολοίπου των δανείων και άλλων χορηγήσεων σε πελάτες (προ προβλέψεων) από € 2.060,12 εκατ. σε € 3.044,67 εκατ. (47,8%) και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από € 6.056,08 εκατ. σε € 6.703,91 εκατ. (10,7%) αντίστοιχα. Οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 7,3% από € 9.275,03 εκατ. την 31.12.2004 σε € 9.953,84 εκατ. την 31.12.2005.

Παρακάτω περιγράφονται τα σημαντικότερα μεγέθη των ενοποιημένων στοιχείων του Ισολογισμού για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2004 και 31.12.2005.

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Την 31.12.2005 το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» ανήρχετο σε € 191,27 εκατ. έναντι € 121,3 εκατ. την 31.12.2004. Από το ποσό αυτό τα € 159,79 εκατ. αφορούν τις υποχρεωτικές καταθέσεις που τηρούνται στην Κεντρική Τράπεζα βάσει των καταθέσεων πελατών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. Η αύξηση του λογαριασμού οφείλεται στις υψηλότερες μέσες καταθέσεις πελατών.

Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Ο λογαριασμός «Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων» ανήρχετο την 31.12.2005 σε € 1.249,26 εκατ., ενώ την 31.12.2004 το υπόλοιπο αυτών των τοποθετήσεων ανήρχετο σε € 2.318,60 εκατ. και αφορά κυρίως τοποθετήσεις στην εγχώρια διατραπεζική αγορά. Η σημαντική μείωση κατά 46,1% οφειλόταν στην υλοποίηση της στρατηγικής της Τράπεζας, που ξεκίνησε από τη χρήση 2005, για επανεπένδυση των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων σε υψηλότερης απόδοσης χρεόγραφα.

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία μέσω των Αποτελεσμάτων (Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο)

Στον εν λόγω λογαριασμό περιλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις για εμπορικούς σκοπούς, οι οποίες αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κάθε 31.12, ενώ οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσης.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται το κόστος κτήσης και η εύλογη αξία κατά την 31.12.2004 και 31.12.2005 για κάθε κατηγορία χρεογράφων που περιλαμβάνονται στο εν λόγω χαρτοφυλάκιο:

ΧΡΗΜ/ΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΤΗΝ ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΜΕΣΩ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				
	31.12.2004		31.12.2005	
(ποσά σε εκατ. €)*	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία
Έντοκοι Τίτλοι Σταθερής Απόδοσης	495,25	498,92	727,42	694,81
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	346,70	346,99	345,12	344,94
Ομολογίες Εκδόσεως Άλλων Κρατών	-	-	189,30	179,01
Ομόλογα Τραπεζών	148,55	151,93	183,00	160,92
Ομόλογα Εταιριών	-	-	10,00	9,95
Μετοχές και Άλλοι Τίτλοι Μεταβλητής Απόδοσης	178,85	202,37	178,79	207,90
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών	131,46	149,31	126,60	146,46
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	1,27	1,48	5,01	5,14
Αμοιβαία Κεφάλαια -(Ελλάδα)	46,12	51,58	47,18	56,30
Λοιπές Επενδύσεις	569,80	579,00	679,36	690,41
CDO's - Hedge Funds	569,80	579,00	679,36	690,41
ΣΥΝΟΛΟ	1.243,90	1.280,29	1.585,57	1.593,12

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Το υπόλοιπο των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων αυξήθηκε την 31.12.2005 κατά 24,4% σε σχέση με την 31.12.2004 (υπόλοιπα 31.12.2004: € 1.280,29 εκατ. και 31.12.2005: € 1.593,12 εκατ.).

Από το 2004, η επενδυτική στρατηγική που ακολούθησε η Τράπεζα ήταν η αύξηση θέσεων σε υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (investment grade) εταιρικά ομόλογα και ομολογιακούς τίτλους άλλων εκδοτών με ταυτόχρονη μείωση θέσεων στα ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου για την επίτευξη καλύτερων περιθωρίων (spreads) και διασποράς του υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου.

Στο πλαίσιο υλοποίησης της στρατηγικής της, την 31.12.2005, τα ομόλογα εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου αποτελούσαν το 49,6% των συνολικών τίτλων σταθερής απόδοσης έναντι 69,5% την 31.12.2004. Αντίθετα, την 31.12.2005 η Τράπεζα παρουσίασε αυξημένα υπόλοιπα σε ομόλογα εκδόσεως τραπεζών και αναδυόμενων αγορών (48,9% των συνολικών τίτλων σταθερής απόδοσης έναντι 30,5% την 31.12.2004).

Το υπόλοιπο των μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης ανήλθε την 31.12.2005 σε € 207,90 εκατ. παραμένοντας στα ίδια σχεδόν επίπεδα με την 31.12.2004 (€ 202,37 εκατ.).

Επιπλέον, η Τράπεζα επενδύει σε εναλλακτικές επενδύσεις (CDOs - Ενεχυριασμένες Πιστωτικές Υποχρεώσεις και Hedge Funds), οι οποίες ως ποσοστό στο σύνολο του εμπορικού χαρτοφυλακίου ανήλθαν την 31.12.2005 σε 43,3% έναντι 45,2% την 31.12.2004. Οι εναλλακτικές επενδύσεις αυξήθηκαν από € 579,00 εκατ. την 31.12.2004 σε € 690,41 εκατ. την 31.12.2005.

Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα

Την 31.12.2005 η Τράπεζα διαπραγματευόταν συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (swaps) ονομαστικής αξίας € 1.974,25 εκατ., οι οποίες αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία με αποτέλεσμα η συνολική υποχρέωση για την Τράπεζα να ανέλθει στο ποσό των € 66,63 εκατ. έναντι ονομαστικής αξίας € 1.836,00 και συνολικής υποχρέωσης € 72,52 εκατ. την 31.12.2004.

Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών

Το υπόλοιπο του λογαριασμού των χορηγήσεων μετά από προβλέψεις κατά την 31.12.2005 εμφανίζεται αυξημένο συγκριτικά με την 31.12.2004 κατά 47,5%, λόγω της σημαντικής επέκτασης της Τράπεζας στους τομείς καταναλωτικής πίστης και πιστωτικών καρτών αλλά και στεγαστικών δανείων, όπως φαίνεται και στον παρακάτω πίνακα:

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΑΝΕΙΩΝ			
(ποσά σε εκατ. €)	31.12.2004	31.12.2005	Μεταβολή (%)
Δημόσιος Τομέας	289,61	253,16	(12,6%)
Καταναλωτικά	22,26	567,87	2451,1%
Στεγαστικά	1.713,27	2.152,82	25,7%
Πιστωτικές Κάρτες	34,98	70,82	102,5%
Σύνολο Δανείων	2.060,12	3.044,67	47,8%
Μείον: Προβλέψεις για Ζημίες Απομείωσης Δανείων και Λοιπές Απαιτήσεις σε Πελάτες	16,57	31,37	89,3%
ΣΥΝΟΛΟ	2.043,55	3.013,30	47,5%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική KPMG.

Τα καταναλωτικά δάνεια αυξήθηκαν σημαντικά από € 22,26 εκατ. την 31.12.2004 σε 567,87 εκατ. την 31.12.2005 και περιλαμβάνουν κυρίως δάνεια σε δημοσίους υπαλλήλους τα οποία αποπληρώνονται από τον εργοδότη μέσω παρακράτησης μισθών, τα στεγαστικά δάνεια αυξήθηκαν από € 1.713,27 εκατ. σε € 2.152,82 εκατ. και περιλαμβάνουν τα παλαιά δάνεια που είχαν χορηγηθεί σε δημοσίους υπαλλήλους και τα νέα δάνεια προς το κοινό, ενώ τα υπόλοιπα απαιτήσεων από πιστωτικές κάρτες υπερδιπλασιάστηκαν από € 34,98 εκατ. σε € 70,82 εκατ.

Από το συνολικό υπόλοιπο των χορηγήσεων μετά από προβλέψεις την 31.12.2005, ποσοστό 71,4% αφορούσε τη στεγαστική πίστη, 18,8% την καταναλωτική πίστη, ενώ οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις του ευρύτερου Δημόσιου τομέα το 8,4% (τα αντίστοιχα ποσοστά την 31.12.2004 ήταν 83,2%, 1,1% και 14,2%).

Σημειώνεται ότι από το τέλος του 2003 στρατηγική επιλογή της Τράπεζας αποτελεί η μη περαιτέρω δραστηριοποίησή της σε χορηγήσεις προς επιχειρήσεις του ευρύτερου Δημόσιου τομέα, οι δε υφιστάμενες να ισχύουν μέχρι τη λήξη τους. Δεν υπάρχουν δάνεια της Τράπεζας προς μικρομεσαίες και λοιπές επιχειρήσεις.

Σε ό,τι αφορά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, σημειώνεται ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια (δάνεια με καθυστέρηση πάνω από έξι μήνες) της Τράπεζας ανήλθαν την 31.12.2005 και την 31.12.2004, σε € 6,84 εκατ. και € 2,95 εκατ. αντίστοιχα ή ως ποσοστό του συνόλου των χορηγήσεων προ προβλέψεων (εξαιρουμένων των πιστωτικών καρτών), σε 0,22% και 0,14% αντίστοιχα.

Επιπλέον, η Τράπεζα σχημάτισε για τη χρήση 2005 προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ύψους € 31,37 εκατ. έναντι € 16,57 εκατ. το 2004, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό 1% και 0,8% αντίστοιχα του υπολοίπου των χορηγήσεων της προ προβλέψεων την 31.12 κάθε χρήσης.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση του δανειακού χαρτοφυλακίου με βάση την ωρίμανση κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005:

ΩΡΙΜΑΝΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ *				
	31.12.2004		31.12.2005	
(ποσά σε εκατ.)	€	%	€	%
Μέχρι 1 έτος				
Στεγαστικά	0,07		0,34	
Καταναλωτικά	2,22		0,56	
Πιστωτικές Κάρτες	0,00		0,00	
Δημόσιου Τομέα	0,85		3,75	
ΣΥΝΟΛΟ	3,14	0,15%	4,65	0,15%
Από 1 έως 5 έτη				
Στεγαστικά	8,03		12,50	
Καταναλωτικά	14,58		274,44	
Πιστωτικές Κάρτες	32,87		67,45	
Δημόσιου Τομέα	288,76		93,00	
ΣΥΝΟΛΟ	344,24	16,71%	447,39	14,69%
Πέραν των 5 ετών				
Στεγαστικά Δάνεια	1.705,17		2.139,98	
Καταναλωτικά Δάνεια	7,57		292,86	
Πιστωτικές Κάρτες	0,00		3,38	
Δημόσιου Τομέα	0,00		156,40	
ΣΥΝΟΛΟ	1.712,74	83,14%	2.592,62	85,16%
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	2.060,12	100,0%	3.044,67	100,0%

* Τα καταναλωτικά δάνεια έχουν μέγιστη ωριμότητα μέχρι 7 χρόνια, ενώ τα στεγαστικά δάνεια έχουν ωριμότητα κατά μέσο όρο μέχρι τα 30 χρόνια (με μέγιστη τα 40 χρόνια).

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των εξασφαλισμένων και μη με περιουσιακά στοιχεία δανείων του χαρτοφυλακίου της Τράπεζας:

ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΗ ΔΑΝΕΙΩΝ				
	31.12.2004		31.12.2005	
(ποσά σε εκατ.)	€	%	€	%
Εξασφαλισμένα Δάνεια ⁽¹⁾	2.009,70	97,6%	2.412,82	79,3%
- Με Υποθήκες και Προσημειώσεις	1.713,27	83,2%	2.152,82	70,7%
- Με εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου και με Λοιπούς Τίτλους	289,61	14,0%	253,15	8,3%
Μη Εξασφαλισμένα Δάνεια ⁽²⁾	57,24	2,8%	638,70	21,0%
ΣΥΝΟΛΟ	2.060,12	100,0%	3.044,67	100,0%

*Τυχόν διαφορές μονάδων οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

(1) Τα νούμερα για τα εξασφαλισμένα δάνεια περιλαμβάνουν δάνεια προς το Ελληνικό Δημόσιο αλλά και δάνεια εγγυημένα από αυτό.

(2) Περιλαμβάνονται τα μη εξασφαλισμένα δάνεια του Τμήματος Καθυστερήσεων και του Τμήματος Αναδιάρθρωσης Δανείων.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Τέλος, το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου είναι κατανομημένο σε ευρώ.

Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς Πώληση και Διακρατούμενο μέχρι τη Λήξη

Στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση περιλαμβάνονται χρεόγραφα για τα οποία δεν υπάρχει καθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης. Οι διαθέσιμοι προς πώληση τίτλοι καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων της συναλλαγής) και ακολούθως αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας, καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται το κόστος κτήσης και η εύλογη αξία κατά την 31.12.2004 και 31.12.2005 καθώς και το μη πραγματικό αποτέλεσμα, κέρδος ή ζημία (unrealized gains or losses), για κάθε κατηγορία χρεογράφων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση:

ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ

(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2004				31.12.2005			
	Κόστος Κτήσης	Μη πραγματικό κέρδος	Μη πραγματική ζημία	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Μη πραγματικό κέρδος	Μη πραγματική ζημία	Εύλογη Αξία
Ομολογίες								
Ελληνικού Δημοσίου	3.041,10	259,02	0,00	3.300,12	3.319,64	202,74	(3,59)	3.518,80
Ομολογίες Εκδόσεως								
Δημοσίου Άλλων Κρατών	199,10	17,52	0,00	216,62	231,55	21,20	0,00	252,75
Ομόλογα Εταιριών	191,12	9,40	(0,14)	200,39	423,61	9,49	(3,34)	429,76
Ομόλογα Τραπεζών	385,21	2,76	(0,13)	387,84	293,88	0,58	(3,04)	291,41
Έντοκα Γραμμάτια								
Ελληνικού Δημοσίου	54,89	0,01	0,00	54,90	0,05	0,00	0,00	0,05
Σύνολο	3.871,41	288,71	(0,27)	4.159,86	4.268,72	234,00	(9,97)	4.492,76
Μετοχές Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο ⁽¹⁾	69,43	49,68	0,00	119,11	61,93	62,03	0,00	123,96
Μετοχές μη Εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	0,74	0,00	0,00	0,74	0,39	0,00	0,00	0,39
Venture Capital	2,52	0,00	0,00	2,52	1,80	0,00	0,00	1,80
Σύνολο	72,69	49,68	0,00	122,37	64,12	62,03	0,00	126,15
Σύνολο Χαρτοφυλακίου Διαθέσιμου προς Πώληση	3.944,11	338,39	(0,27)	4.282,24	4.332,84	296,03	(9,97)	4.618,92

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

(1) Περιλαμβάνεται η συμμετοχή της Τράπεζας στην στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας Αττικής Α.Τ.Ε., αποτιμημένη σε τρέχουσα αξία την 31.12.2005 ύψους € 88.318.244.

Το υπόλοιπο του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου αυξήθηκε την 31.12.2005 κατά 7,9% σε σχέση με την 31.12.2004 (υπόλοιπα σε εύλογη αξία 31.12.2004: € 4.282,24 εκατ. - 31.12.2005: € 4.618,92 εκατ.). Στο σύνολο του εν λόγω χαρτοφυλακίου, ποσοστό 76,2% αφορά ομολογίες και έντοκα γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου.

Το διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο αποτιμάται στο κόστος κτήσης¹³. Οι επενδύσεις κατεχόμενες στη λήξη αφορούν αποκλειστικά ομολογίες εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου με λήξεις από 1 έως 5 έτη, οι οποίες ανήλθαν στο ποσό των € 493,56 εκατ. και € 491,87 εκατ. την 31.12.2004 και 31.12.2005 αντίστοιχα.

13. Στο κόστος κτήσης περιλαμβάνεται η απόσβεση του premium/discount κατά την αγορά.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τις λήξεις ομολόγων και άλλων χρεογράφων (σε ονομαστικές αξίες) που περιέχονται στα χαρτοφυλάκια της Τράπεζας κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005:

31.12.2004 (Ονομαστικές αξίες)						
(ποσά σε εκατ. €)	Λήξεως σε ένα έτος	Λήξεως μεταξύ 1 - 2 ετών	Λήξεως μεταξύ 3 - 5 ετών	Λήξεως μεταξύ 5 - 10 ετών	Λήξεως μεταξύ πέραν των 10 ετών	Σύνολο
Ομόλογα Δημοσίου	518,28	742,29	1.768,88	1.041,18	40,45	4.111,09
ΟΕΔ Σταθερού Επιτοκίου	518,28	732,29	1.721,60	888,18	0,45	3.860,81
ΟΕΔ Κυμαινόμενου Επιτοκίου	-	-	32,28	-	20,00	52,28
Ομόλογα Άλλων Κρατών	-	10,00	15,00	153,00	20,00	198,00
Εταιρικά Ομόλογα	7,00	83,84	393,98	240,57	0,00	725,39
Κυμαινόμενου Επιτοκίου (Ελλάδα)	4,00	68,34	349,98	188,07	-	610,39
Σταθερού Επιτοκίου (Ελλάδα)	3,00	-	-	-	-	3,00
Αλλοδαπών Εταιριών	-	15,50	44,00	52,50	-	112,00
Άλλα Χρεόγραφα	0,00	60,00	235,00	205,00	70,00	570,00
CDO's	-	10,00	150,00	30,00	-	190,00
Εναλλακτικές Επενδύσεις (Structure & Hedge Funds)	-	50,00	85,00	175,00	70,00	380,00

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

31.12.2005 (Ονομαστικές αξίες)						
(ποσά σε εκατ. €)	Λήξεως σε ένα έτος	Λήξεως μεταξύ 1 - 2 ετών	Λήξεως μεταξύ 3 - 5 ετών	Λήξεως μεταξύ 5 - 10 ετών	Λήξεως μεταξύ πέραν των 10 ετών	Σύνολο
Ομόλογα Δημοσίου	10,03	1.176,60	1.950,66	405,00	1.021,06	4.563,35
ΟΕΔ Σταθερού Επιτοκίου	0,03	1.144,31	1.911,66	198,00	156,06	3.410,06
ΟΕΔ Κυμαινόμενου Επιτοκίου	-	32,28	-	-	855,00	887,28
Ομόλογα Άλλων Κρατών	10,00	0,00	39,00	207,00	10,00	266,00
Εταιρικά Ομόλογα	66,50	162,71	266,75	321,71	94,42	912,08
Κυμαινόμενου Επιτοκίου (Ελλάδα)	53,50	152,71	205,50	195,21	89,42	696,33
Αλλοδαπών Εταιριών	13,00	10,00	61,25	126,50	5,00	215,75
Άλλα Χρεόγραφα	60,00	25,00	245,00	245,00	100,00	675,00
CDO's	10,00	25,00	90,00	90,00	-	215,00
Εναλλακτικές Επενδύσεις (Structure & Hedge Funds)	50,00	-	155,00	155,00	100,00	460,00

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθεται πληροφόρηση σχετικά με τα ομόλογα και άλλα χρεόγραφα που περιέχονται στο εμπορικό και διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας με βάση τη λήξη τους τόσο στο κόστος κτήσης¹⁴ τους όσο και στην εύλογη αξία τους κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005:

31.12.2004										
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ										
(σε εκατ. €)	Λήξεως σε ένα έτος		Λήξεως μεταξύ 1 - 5 ετών		Λήξεως μεταξύ 5 - 10 ετών		Λήξεως μεταξύ πέραν των 10 ετών		Σύνολο	
	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία
Ομόλογα										
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	0,00	0,00	346,24	346,42	0,00	0,00	0,46	0,57	346,70	346,99
Ομολογίες Εκδόσεως Άλλων Κρατών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ομόλογα Τραπεζών	0,00	0,00	0,00	0,00	148,55	151,93	0,00	0,00	148,55	151,93
Ομόλογα Εταιριών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	0,00	346,24	346,42	148,55	151,93	0,46	0,57	495,25	498,92
Εναλλακτικές Επενδύσεις										
CDO's-HEDGE FUNDS	0,00	0,00	295,10	295,62	162,70	170,97	112,00	112,42	569,80	579,01
ΣΥΝΟΛΟ	0,00	0,00	295,10	295,62	162,70	170,97	112,00	112,42	569,80	579,01
ΣΥΝΟΛΟ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (εκτός μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων)										
	0,00	0,00	641,34	642,04	311,25	322,90	112,46	112,99	1.065,05	1.077,93

31.12.2004										
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ (εκτός μετοχών)										
(σε εκατ. €)	Λήξεως σε ένα έτος		Λήξεως μεταξύ 1 - 5 ετών		Λήξεως μεταξύ 5 - 10 ετών		Λήξεως μεταξύ πέραν των 10 ετών		Σύνολο	
	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία
Ομόλογα και άλλα χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος										
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	463,98	475,79	1.661,58	1.782,54	894,75	1.018,72	20,79	23,06	3.041,10	3.300,11
Ομολογίες Εκδόσεως Άλλων Κρατών	0,00	0,00	25,00	27,19	154,10	169,20	20,00	20,23	199,10	216,62
Ομόλογα Εταιριών	3,00	3,32	101,49	105,75	86,63	91,31	0,00	0,00	191,12	200,38
Ομόλογα Τραπεζών	4,00	4,00	376,21	378,56	5,00	5,27	0,00	0,00	385,21	387,83
ΕΓΕΔ	54,89	54,9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	54,89	54,90
ΣΥΝΟΛΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΥ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ (εκτός μετοχών)	525,87	538,01	2.164,28	2.294,04	1.140,48	1.284,50	40,79	43,29	3.871,42	4.159,84

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

14. Στο κόστος κτήσης περιλαμβάνεται η απόσβεση του premium/discount κατά την αγορά.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

31.12.2005											
ΕΜΠΟΡΙΚΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ											
(σε εκατ. €)	Λήξεως σε ένα έτος		Λήξεως μεταξύ 1 - 5 ετών		Λήξεως μεταξύ 5 - 10 ετών		Λήξεως μεταξύ πέραν των 10 ετών		Σύνολο		
	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	
Ομόλογα											
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	345,12	344,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	345,12	344,94	
Ομολογίες Εκδόσεως Άλλων Κρατών	0,00	0,00	0,00	0,00	9,93	9,83	179,37	169,17	189,30	179,00	
Ομόλογα Τραπεζών	0,00	0,00	65,06	52,72	117,94	108,2	0,00	0,00	183,00	160,92	
Ομόλογα Εταιριών	10,00	9,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	9,95	
ΣΥΝΟΛΟ	355,12	354,89	65,06	52,72	127,87	118,03	179,37	169,17	727,42	694,81	
Εναλλακτικές Επενδύσεις											
CDO's-HEDGE FUNDS	60,03	61,34	269,84	269,73	249,49	262,19	100,00	97,15	679,36	690,41	
ΣΥΝΟΛΟ	60,03	61,34	269,84	269,73	249,49	262,19	100,00	97,15	679,36	690,41	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ (εκτός μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων)											
	415,15	416,23	334,90	322,45	377,36	380,22	279,37	266,32	1.406,78	1.385,22	

31.12.2005											
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ (εκτός μετοχών)											
(σε εκατ. €)	Λήξεως σε ένα έτος		Λήξεως μεταξύ 1 - 5 ετών		Λήξεως μεταξύ 5 - 10 ετών		Λήξεως μεταξύ πέραν των 10 ετών		Σύνολο		
	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	Κόστος Κτήσης	Εύλογη Αξία	
Ομόλογα και άλλα χρεόγραφα σταθερού εισοδήματος											
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	297,96	298,65	1.956,22	2.112,35	201,03	238,26	864,43	869,54	3.319,64	3.518,80	
Ομολογίες Εκδόσεως Άλλων Κρατών	10,00	10,15	39,36	42,24	154,29	170,43	27,9	29,93	231,55	252,75	
Ομόλογα Εταιριών	23,01	23,24	191,05	193,15	143,91	150,36	65,64	63,01	423,61	429,76	
Ομόλογα Τραπεζών	33,60	33,62	181,98	180,61	55,63	55,51	22,67	21,67	293,88	291,41	
ΕΓΕΔ	0,05	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,05	
ΣΥΝΟΛΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΙΑΘΕΣΙΜΟΥ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ (εκτός μετοχών)	364,62	365,71	2.368,61	2.528,35	554,86	614,56	980,64	984,15	4.268,73	4.492,77	

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή στοιχείων.

Συμμετοχή σε Συγγενή Επιχείρηση

Η συμμετοχή σε συνδεδεμένη επιχείρηση αφορά την κατά 50,0% συμμετοχή της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο της μη εισηγμένης στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίας ΑΕΔΑΚ Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου - Ελληνικών Ταχυδρομείων (Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ). Η εν λόγω συμμετοχή αναγνωρίστηκε αρχικά στο κόστος κτήσης (€ 0,60 εκατ.) και την 31.12.2005 αποτιμήθηκε την 31.12.2005 σε € 0,54 εκατ. έναντι € 0,17 εκατ. την 31.12.2004 λόγω της συμμετοχής της Τράπεζας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ κατά € 0,45 εκατ. εντός του 2005 και της αναλογίας της Τράπεζας στη ζημία της εταιρίας κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Άυλα και Ενσώματα Πάγια

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία του Ομίλου την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005 αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΚΑΙ ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ			
(ποσά σε εκατ. €) *	31.12.2004	31.12.2005	Μεταβολή (%)
Αναπόσβεστα Άυλα Πάγια Στοιχεία (Λογισμικό)	4,82	10,97	187,1%
Αναπόσβεστες Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	102,47	110,75	8,1%
Οικόπεδα	65,62	65,62	0,0%
Κτίρια, Εγκαταστάσεις Κτιρίων	29,83	31,91	7,0%
Μηχ/κός Εξοπλισμός	0,38	0,49	27,8%
Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	5,60	12,74	127,3%
Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	1,04	0,00	(100,0%)
Σύνολο Αναπόσβεστων Άυλων και Ενσώματων Παγίων	107,29	121,72	14,5%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική KPMG.

Η αύξηση στο υπόλοιπο των ενσώματων και άυλων παγίων (αναπόσβεστα) κατά 14,5% την 31.12.2005 σε σχέση με την 31.12.2004 οφείλεται στις επενδύσεις σε λογισμικό και σε έπιπλα και λοιπό εξοπλισμό. Σημειώνεται ότι η αξία των ακινήτων της Τράπεζας αναπροσαρμόστηκε την 31.12.2003 στην εύλογη αξία σύμφωνα με αποτίμηση του Σώματος Ορκωτών Εκτιμητών και αφορούσε τα ιδιόκτητα ακίνητα που μεταβιβάστηκαν στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο στο πλαίσιο της σύστασής του ως Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία με βάση τον ιδρυτικό Νόμο 3082/2002.

Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού παρέμειναν σχεδόν σταθερά κατά την 31.12.2004 (€ 232,03 εκατ.) και 31.12.2005 (€ 247,57 εκατ.) και περιλαμβάνουν κυρίως τους δεδουλευμένους τόκους χορηγήσεων, τις απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο και τον εκκρεμή λογαριασμό τοκοχρεωλυσίων ενυπόθηκων δανείων. Ο εκκρεμής λογαριασμός τοκοχρεωλυσίων ενυπόθηκων δανείων (Τ.Ε.Δ.) ύψους € 12,39 εκατ. την 31.12.2005 (€ 16,00 εκατ. την 31.12.2004) αφορά τοκοχρεολύσια από δάνεια που έχουν χορηγηθεί σε δημοσίους υπαλλήλους, τα οποία παρακρατούνται αρχικά από τους δημόσιους φορείς και εν συνεχεία αποδίδονται στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο. Η απόδοση των τοκοχρεολυσίων από τους δημόσιους φορείς στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο λαμβάνει χώρα συνήθως ανά δύο μήνες περίπου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Καταθέσεις (Υποχρεώσεις προς Πελάτες)

Η ανάλυση των καταθέσεων του Ομίλου την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ			
(ποσά σε εκατ. €)*	31.12.2004	31.12.2005	Μεταβολή (%)
Ώψεως	11,01	9,17	(16,7%)
Ταμειευτηρίου	6.870,61	7.649,93	11,3%
Προθεσμίας	775,5	1.346,37	73,6%
Repos	1.614,79	932,93	(42,2%)
Λοιπές Υποχρεώσεις**	3,12	15,44	394,3%
ΣΥΝΟΛΟ	9.275,03	9.953,84	7,3%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

** Αφορά επιταγές και εντολές πληρωτέες.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Η μείωση των repos κατά 42,2% την 31.12.2005 σε συνδυασμό με την αύξηση του υπολοίπου καταθέσεων ταμειευτηρίου και προθεσμίας κατά 11,3% και 73,6% αντίστοιχα σε σχέση με την 31.12.2004 ήταν αποτέλεσμα της μετακίνησης κεφαλαίων μεταξύ τους αφενός λόγω της αύξησης του φόρου επί των τόκων καταθέσεων στα repos από 7% σε 10% με ταυτόχρονη μείωση του φόρου επί των τόκων καταθέσεων προθεσμίας από 15% σε 10%, που πραγματοποιήθηκε από 01.01.2005 και αφετέρου της προσφοράς καλύτερου επιτοκίου στις καταθέσεις προθεσμίας από τα τέλη του 2005.

Η σχέση καταθέσεις προς χορηγήσεις (προ προβλέψεων) την 31.12.2005 διαμορφώθηκε στο λόγο 3,3 : 1, γεγονός που επιτρέπει την σημαντική περαιτέρω μόχλευση του Ισολογισμού της Τράπεζας.

Υποχρεώσεις από Αναβαλλόμενους Φόρους

Οι υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους μειώθηκαν σημαντικά κατά 64,0% , από € 188,25 εκατ. την 31.12.2004 σε € 67,74 εκατ. την 31.12.2005, εξαιτίας της διανομής αφορολόγητων και κατά ειδικό τρόπο φορολογημένων αποθεματικών το 2005 για τα οποία είχε σχηματιστεί αναβαλλόμενη φορολογία στις προηγούμενες χρήσεις.

Σημαντικό μέρος των υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους την 31.12.2005 αφορά τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις που προκύπτουν από το αποθεματικό αναπροσαρμογής που σχηματίζεται εξαιτίας της αποτίμησης την 31.12.2005 της αξίας των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων. Οι φορολογικές αυτές υποχρεώσεις θα γίνουν πραγματικές όταν θα πουληθούν τα διαθέσιμα προς προς πώληση χρεώγραφα και το αποθεματικό αναπροσαρμογής περάσει στα αποτελέσματα.

Λοιπά Στοιχεία Παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αυξήθηκαν σημαντικά κατά 207,8% και ανήλθαν σε € 593,51 εκατ. την 31.12.2005 (31.12.2004 : € 192,80 εκατ.) εξαιτίας της κατά € 90,50 εκατ. υποχρέωσης προς απόδοση στους μετόχους (ως αποτέλεσμα της μείωσης μετοχικού κεφαλαίου που αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 23.12.2005) και της κατά € 208,77 εκατ. υποχρέωσης που αφορά διανομή αποθεματικών καθαρών από φόρους.. Τα υπόλοιπα του λογαριασμού λοιπά στοιχεία παθητικού την 31.12.2005 περιλαμβάνει κυρίως τόκους και λοιπά έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα και υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους - τέλη.

Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 31.12.2005 μειώθηκαν κατά 25,9% (€ 302,53 εκατ.) έναντι της 31.12.2004 κυρίως λόγω των παρακάτω μεταβολών:

- Τη μείωση μέρους του υφιστάμενου μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσό των € 90,50 εκατ. με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού και ακύρωση 24.458.162 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 3,70 η κάθε μια και την επιστροφή του παραπάνω ποσού σε μετρητά στο μοναδικό μέτοχο Ελληνικό Δημόσιο (σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 23.12.2005). Η εν λόγω απόφαση για την επιστροφή κεφαλαίου στηρίχθηκε στο γεγονός ότι η Τράπεζα διέθετε σημαντικά πλεονάζοντα κεφάλαια σε σχέση με τα προβλεπόμενα από το επιχειρηματικό της σχέδιο για τη χρηματοδότηση του επενδυτικού της προγράμματος.
- Τη διανομή αποθεματικών που σχηματίστηκαν εκ της διαθέσεως των κερδών της χρήσης που έληξε την 31.12.2003, ποσού € 208,77 εκατ. (σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 23.12.2005). Ειδικότερα, (α) ποσό € 143,98 εκατ. από το σχηματισμένο αποθεματικό από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο, (β) ποσό € 16,48 εκατ. από το σχηματισμένο αποθεματικό από αφορολόγητα έσοδα, (γ) ποσό € 1,44 εκατ. από το σχηματισμένο αποθεματικό από την ωφέλεια εκ της εφ' άπαξ καταβολής του φόρου εισοδήματος και (δ) ποσό € 46,86 εκατ. από το σχηματισμένο αποθεματικό από το υπόλοιπο των κερδών εις νέον.

3.10.3.3 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Η Τράπεζα έχει συντάξει έκθεση, η οποία έχει ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG και περιλαμβάνει σημειώσεις και πληροφορίες επί της οικονομικής κατάστασης της 31.12.2005 σε ενοποιημένη και μη βάση. Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται στο Παράρτημα του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.10.3.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ταμιακών Ροών Χρήσεων 2004 - 2005

Τα στοιχεία των ταμιακών ροών των χρήσεων 2004 - 2005, παρατίθενται ακολούθως:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2004 - 2005		
(ποσά σε εκατ. €) *	31.12.2004	31.12.2005
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη Χρήσης προ Φόρων	171,41	149,89
Προσαρμογές στα Κέρδη για:		
Αποσβέσεις Ενσώματων Παγίων	4,17	4,95
Αποσβέσεις Άυλων Παγίων	0,62	1,23
Αναλογία Κερδών/ (Ζημιών) από Συγγενείς Επιχειρήσεις	0,12	0,09
Προβλέψεις Απομείωσης Αξίας Δανείων και Επενδύσεων	3,99	18,91
Πρόβλεψη για Παροχές σε Εργαζομένους μετά την Συνταξιοδότηση	1,32	1,35
(Κέρδη) / Ζημιές Αποτίμησης Χρημ/κών μέσων σε Εύλογη Αξία	(47,03)	28,84
(Κέρδη) / Ζημιές Αποτίμησης Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων	62,20	(6,71)
Καταβαλλόμενοι Φόροι Εισοδήματος	0,00	(29,63)
	196,81	168,92
Καθαρή μεταβολή (Αύξηση) Μείωση Στοιχείων του Ενεργητικού που σχετίζονται με Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Κατεχόμενων για Εμπορικούς Σκοπούς	(646,10)	(341,68)
Δανείων και Απαιτήσεις κατά Πελατών	(91,39)	(984,55)
Λοιπών Στοιχείων Ενεργητικού	60,68	(19,65)
Καθαρή μεταβολή Αύξηση (Μείωση) Στοιχείων Παθητικού που σχετίζονται με Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	379,95	678,81
Λοιπών Υποχρεώσεων	18,70	(3,26)
	(278,17)	(670,33)
Ταμιακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	(81,36)	(501,41)
Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά Παγίων Στοιχείων Ενεργητικού	(5,31)	(20,61)
Επενδύσεις σε θυγατρικές και Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	0,00	(0,45)
Καθαρή (Αύξηση) Μείωση Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου και Χαρτοφυλακίου Διαθέσιμου προς Πώληση	1.353,53	(386,91)
Εισπράξεις από Πωλήσεις Παγίων	0,00	0,00
Καθαρή Ταμιακή Ροή για Επενδυτικές Δραστηριότητες	1.348,22	(407,97)
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Αγορά Ιδίων Μετοχών	0,00	0,00
Μερίσματα Πληρωθέντα σε Μετόχους της Μητρικής	(60,91)	(90,00)
Αποπληρωμή Δανειακού Κεφαλαίου	0,00	0,00
Τόκοι Δανειακού Κεφαλαίου	0,00	0,00
Καθαρή Ταμιακή Ροή από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	(60,91)	(90,00)
Καθαρή Αύξηση Διαθεσίμων και Ισοδύναμων Διαθεσίμων	1.205,95	(999,38)
Ταμιακά Διαθέσιμα και Ταμιακά Ισοδύναμα στην αρχή της Χρήσης	1.233,96	2.439,91
Ταμιακά Διαθέσιμα και Ταμιακά Ισοδύναμα στο τέλος της Χρήσης	2.439,91	1.440,53

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα Βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

Περιγραφή των μεταβολών των ταμιακών ροών γίνεται στην ενότητα 3.4.2.1 «Πληροφορίες για τις Ταμιακές Ροές Χρήσεων 2004-2005» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.10.3.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης των Χρήσεων 2004 - 2005

Παρακάτω παρατίθενται οι ακόλουθες Καταστάσεις Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων όπως διαμορφώθηκαν τις χρήσεις 2004 - 2005.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31.12.2004							
Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής							
(ποσά σε εκατ. €)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορές Αναπροσαρ- μογής αξίας περιουσιακών στοιχείων	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό εύλογης αξίας χρεο- γράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2004, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	555,00	0,00	47,48	229,69	17,00	210,99	1.060,17
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 1/1-31/12/2004							
Μεταβολή του Αποθεματικού							
Εύλογης Αξίας Διαθέσιμων							
προς Πώληση Χρημ/κών							
Στοιχείων							
	-	-	-	36,32	-	-	36,32
Κέρδη Χρήσης μετά Φόρων							
	-	-	-	-	-	131,87	131,87
Σχηματισμός Τακτικού							
Αποθεματικού Χρήσης							
	-	-	5,87	-	-	(5,87)	0,00
Συνολικό αναγνωριζόμενο							
Κέρδος / Ζημιά Χρήσης	0,00	0,00	5,87	36,32	0,00	126,01	168,19
Διανομή Μερισμάτων							
	-	-	-	-	-	(60,91)	(60,91)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31ης Δεκεμβρίου 2004	555,00	0,00	53,35	266,01	17,00	276,10	1.167,46

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΗΣ 31.12.2005

(ποσά σε εκατ. €)*	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής						ΣΥΝΟΛΟ
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορές Αναπροσαρ- μογής αξίας περιουσιακών στοιχείων	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό εύλογης αξίας χρεο- γράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	555,00	0,00	53,35	266,01	17,00	276,10	1.167,46
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση 1/1-31/12/2005							
Μεταβολή του							
Αποθεματικού Εύλογης							
Αξίας Διαθέσιμων προς							
Πώληση Χρημ/κών Στοιχείων	-	-	-	(35,81)	-	-	(35,81)
Κέρδη Χρήσης μετά Φόρων	-	-	-	-	-	122,55	122,55
Σχηματισμός Τακτικού							
Αποθεματικού Χρήσης	-	-	6,13	-	-	(6,13)	0,00
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / Ζημιά Χρήσης	-	0,00	6,13	(35,81)	0,00	116,42	86,74
Αύξηση Μετοχικού							
Κεφαλαίου	56,70	-	-	-	-	(56,70)	-
Μείωση Μετοχικού							
Κεφαλαίου	(90,50)	-	-	-	-	-	(90,50)
Διανομή Αποθεματικών	-	-	-	-	-	(208,77)	(208,77)
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	(90,00)	(90,00)
Υπόλοιπο των ιδίων κεφαλαίων κατά την 31ης Δεκεμβρίου 2005	521,21	0,00	59,48	230,20	17,00	37,04	864,93

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

3.10.3.6 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 2004 - 2005

Παρακάτω παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες, που υπολογίστηκαν με βάση τη δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση της 31.12.2005 του Ομίλου, η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

	Με βάση τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.	
	2004	2005
ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ		
Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - προ φόρων	-	14,7%
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων	-	1,3%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ		
Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	57,1%	51,1%
Έσοδα από Προμήθειες / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	0,5%	0,9%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΞΟΔΩΝ		
Λειτουργικά Έξοδα προ Προβλέψεων / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	58,5%	64,3%
Λειτουργικά Έξοδα προ Προβλέψεων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	-	2,7%
Μικτά Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης εκτός Τόκων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	-	0,5%
ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ		
Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	450,2%	326,9%
Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	85,0%	86,1%
Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από Προβλέψεις / Σύνολο Ενεργητικού	18,7%	26,1%
Σύνολο Συμμετοχών & Χρεογράφων / Σύνολο Ενεργητικού	55,5%	58,0%
Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού / Σύνολο Ενεργητικού	41,1%	38,5%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Ενεργητικού	10,7%	7,5%

Πηγή: Οι παραπάνω δείκτες υπολογίστηκαν με βάση τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο βάσει των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση 2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte και επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρία KPMG.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ

ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

Απόδοση επί των Ιδίων Κεφαλαίων (Μ.Ο.) - προ φόρων	Αποτελέσματα Χρήσεως / [(Ίδια Κεφάλαια Τρέχουσας Χρήσεως + Ίδια Κεφάλαια Προηγούμενης Χρήσεως)/2]
Απόδοση επί του Ενεργητικού (Μ.Ο.) - προ φόρων	Αποτελέσματα Χρήσεως / [(Σύνολο Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσεως + Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσεως)/2]

ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΣΟΔΩΝ

Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	Καθαρά Έσοδα από Τόκους/(Τόκοι Εξομοιούμενα Έσοδα + Έσοδα από Τίτλους + Έσοδα από Προμήθειες + Αποτελέσματα (θετικά) Χρηματοοικονομικών Πράξεων + Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης)
Έσοδα από Προμήθειες / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	Έσοδα από Προμήθειες / (Τόκοι Εξομοιούμενα Έσοδα+Έσοδα από Τίτλους + Έσοδα από Προμήθειες + Αποτελέσματα (θετικά) Χρηματοοικονομικών Πράξεων + Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης)

ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΕΞΟΔΩΝ

Λειτουργικά Έξοδα προ Προβλέψεων / Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	(Τόκοι Εξομοιούμενα Έξοδα + Έξοδα από Τίτλους + Έξοδα από Προμήθειες + Αποτελέσματα (αρνητικά) Χρηματοοικονομικών Πράξεων+ Δαπάνες Προσωπικού +Γενικά Διοικητικά Έξοδα + Αποσβέσεις + Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης) / (Τόκοι Εξομοιούμενα Έσοδα + Έσοδα από Τίτλους + Έσοδα από Προμήθειες + Αποτελέσματα (θετικά) Χρηματοοικονομικών Πράξεων + Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης)
Λειτουργικά Έξοδα προ Προβλέψεων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	(Τόκοι Εξομοιούμενα Έξοδα + Έξοδα από Τίτλους + Έξοδα από Προμήθειες + Αποτελέσματα (αρνητικά) Χρηματοοικονομικών Πράξεων+ Δαπάνες Προσωπικού +Γενικά Διοικητικά Έξοδα + Αποσβέσεις + Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης) /[(Σύνολο Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσεως+ Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσεως)/2]
Σύνολο Καθαρών Εσόδων εκτός Τόκων / Μέσος Όρος Ενεργητικού	(Έσοδα από Τίτλους + Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες + Αποτελέσματα (θετικά) Χρηματοοικονομικών Πράξεων + Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης) /[(Σύνολο Ενεργητικού Τρέχουσας Χρήσεως+ Σύνολο Ενεργητικού Προηγούμενης Χρήσεως)/2]

ΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Απαιτήσεις κατά πελατών (προ προβλέψεων)	(Καταθέσεις + Λοιπές Υποχρεώσεις)/ Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ Προβλέψεων)
Υποχρεώσεις προς Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	(Καταθέσεις + Λοιπές Υποχρεώσεις)/Σύνολο Ενεργητικού
Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από προβλέψεις / Σύνολο Ενεργητικού	Απαιτήσεις κατά Πελατών (μετά από Προβλέψεις)/ Σύνολο Ενεργητικού
Σύνολο Συμμετοχών & Χρεογράφων / Σύνολο Ενεργητικού	Σύνολο Συμμετοχών & Χρεογράφων / Σύνολο Ενεργητικού
Τοκοφόρα Στοιχεία Ενεργητικού / Σύνολο Ενεργητικού	(Ταμείο και Διαθέσιμα + Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων + Απαιτήσεις κατά Πελατών μετά από Προβλέψεις)/ Σύνολο Ενεργητικού
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Ενεργητικού	(Μετοχικό Κεφάλαιο + Αποθεματικά Αναπροσαρμογής + Αποτελέσματα εις Νέον) / Σύνολο Ενεργητικού

3.11 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι παρακάτω πίνακες έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα για τις χρήσεις 2003 - 2005 και παρουσιάζουν τις συναλλαγές της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη, οι οποίες ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24). Οι εν λόγω πίνακες έχουν ελεγχθεί ως προς την ακρίβεια των στοιχείων τους από την ελεγκτική εταιρία Deloitte.

Μέρος των συναλλαγών της Τράπεζας διενεργείται με την μοναδική συνδεδεμένη με την Τράπεζα εταιρία Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ (ποσοστό συμμετοχής κατά 50%) που ενοποιείται για 1η φορά στις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της χρήσης 2005 με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας, οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα της Τράπεζας. Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24) εκτός αυτών που παρατίθενται παρακάτω, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν συναφθεί σύμφωνα με τους όρους της αγοράς ή με τους όρους που ισχύουν για το προσωπικό της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη εταιρική χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες). Ως εκ τούτου τα οικονομικά μεγέθη της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη των χρήσεων 2004 και 2005. Επίσης, η Τράπεζα συνέταξε για πρώτη φορά ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε 31.12.2005.

Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται ως ακολούθως:

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.11.1 Εταιρίες με κοινή Διοίκηση

Κατά τις χρήσεις 2003 - 2005 υπήρχαν κοινά μέλη στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών του Ομίλου, ως εξής:

ΟΝΟΜΑ	ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ	Τ.Τ. - ΕΛΤΑ Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων
Αντώνιος Καμινάρης	Μέλος Δ.Σ. - Α' Αντιπρόεδρος	Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος
Αθανάσιος Τσάδαρης	Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων	Μέλος Δ.Σ. - Πρόεδρος Επενδυτικής Επιτροπής

3.11.2 Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικών Στελεχών χρήσεων 2003 - 2005

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και των μελών που συμμετέχουν στα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της συνδεδεμένης ΤΤ - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΑΜΟΙΒΕΣ *			
(ποσά σε χιλ. €)	2003 ^{(1), (2)}	2004 ⁽³⁾	2005 ⁽³⁾
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε.	1.198,00	1.591,18	1.755,33
Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ	Μ/Δ	76,2	64,8

(1) Σημειώνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες).

(2) Οι αποδοχές της χρήσης 2003 (24 μήνες) προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα.

(3) Σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.

* Περιλαμβάνουν τους μισθούς, τις αμοιβές συνεδριάσεων και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών.
Μ/Δ: Μη Διαθέσιμο

3.11.3 Διεταιρικές Συναλλαγές Ομίλου χρήσεων 2003 - 2005

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της Τράπεζας και της ενοποιούμενης με αυτήν εταιρία κατά την 31.12.2003, 31.12.2004 και 31.12.2005 έχουν ως εξής:

(ποσά σε €)		2003 ^{(3), (4)}		2004 ⁽⁴⁾		2005 ⁽⁴⁾	
		Έσοδα		Έσοδα		Έσοδα	
Έξοδα	Εταιρία	Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ	Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ	Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ
	Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ	63.500,28 ⁽¹⁾	0,0	68.351,55 ⁽¹⁾	0,0	56.796,75 ^{(1),(2)}	0,0

(1) Τα ποσά αφορούν ενοίκια από υπεκμίσθωση μέρους γραφείων που ενοικιάζει η Τράπεζα. Στα ποσά περιλαμβάνονται το χαρτόσημο και ΟΓΑ χαρτοσήμου 3,6% που εισπράχθηκε από την Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ και απεδόθη στο Ελληνικό Δημόσιο.

(2) Στο ποσό περιλαμβάνεται και έκτακτη αμοιβή € 3.280,00 για διαμεσολαβητικές εργασίες.

(3) Σημειώνεται ότι η χρήση που έληξε την 31.12.2003 είναι η πρώτη χρήση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου με τη μορφή της Ανώνυμης Εταιρίας και αφορά την περίοδο από 01.01.2002 έως 31.12.2003 (24 μήνες).

(4) Τα ποσά της χρήσης 2003 προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα ενώ των χρήσεων 2004 - 2005 προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.

Δεν υπάρχουν υπόλοιπα υποχρεώσεων - απαιτήσεων (καταθέσεις - χορηγήσεις) μεταξύ της Τράπεζας και της συνδεδεμένης εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ κατά την 31.12 των χρήσεων 2003 - 2005.

3.11.4 Ανάλυση Δανείων και Καταθέσεων Συνδεόμενων Μερών 2003 – 2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα υπόλοιπα χορηγήσεων και καταθέσεων για όλα τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων για την 31.12.2004 και την 31.12.2005. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, τη χρήση 2003 χορηγήθηκαν δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ύψους € 810 χιλ.

(ποσά σε €)	Υπόλοιπο Χορηγήσεων 31.12.2004	Υπόλοιπο Καταθέσεις 31.12.2004
Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	1.041.826,69	112.142,83

* Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte

(ποσά σε €)	Υπόλοιπο Χορηγήσεων 31.12.2005	Υπόλοιπο Καταθέσεις 31.12.2005
Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	3.875.996,96	699.104,45

* Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π. για τη χρήση που έληξε την 31.12.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρία Deloitte

3.11.5 Συναλλαγές με το Ελληνικό Δημόσιο

Η Τράπεζα, μέχρι το Δεκέμβριο του 2003 είχε χορηγήσει δάνεια σε οργανισμούς του ευρύτερου δημόσιου τομέα. Κατά την 31.12.2004 και την 31.12.2003, τα υπόλοιπα δανείων των επιχειρήσεων του ευρύτερου δημόσιου τομέα διαμορφώθηκαν σε € 288,76 εκατ. και € 324,64 εκατ. αντίστοιχα. Τα έσοδα από τόκους από τα εν λόγω δάνεια για τις χρήσεις 2003 - 2005 ανήλθαν σε € 24,86 εκατ., σε € 7,77 εκατ. και σε € 8,30 εκατ. αντίστοιχα (για τα δάνεια και τα έσοδα από τόκους για τη χρήση 2005 που αφορούν επιχειρήσεις του ευρύτερου Δημόσιου Τομέα βλέπε αναλυτικά ενότητα 3.3.4.1.2.4 «Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων Δημόσιου Τομέα»). Κατά την 31.12 των χρήσεων 2004 και 2005 το υπόλοιπο των καταθέσεων των ΕΛΤΑ στην Τράπεζα διαμορφώθηκε σε € 2,52 εκατ. και σε € 1,06 εκατ. αντίστοιχα. Κατά την 31.12 των χρήσεων 2003 – 2005, οι καταθέσεις των επιχειρήσεων του ευρύτερου δημόσιου τομέα διαμορφώθηκαν (συμπεριλαμβανομένων των ΕΛΤΑ) σε € 8,57 εκατ., σε € 11,01 εκατ. και σε € 9,08 εκατ. Επίσης σημειώνεται ότι σύμφωνα με την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, κατόπιν αιτήματος του Ελληνικού Δημοσίου, διεγράφησαν τόκοι υπερημερίας οι οποίοι ανέρχονταν συνολικά στο ποσό των € 4,7 εκατ. Τέλος, η Τράπεζα διένειμε μερίσματα και πραγματοποιήσει επιστροφές κεφαλαίου προς το Ελληνικό Δημόσιο (για περισσότερες πληροφορίες βλέπε κεφάλαια: 3.13 «Μερισματική Πολιτική» και 3.10.3.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ισολογισμών Χρήσεων 31.12.2004 και 31.12.2005, ενότητα «Ίδια Κεφάλαια»).

3.12 Σημαντικές Αλλαγές στην Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Τράπεζας

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Τράπεζας που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμιακά διαθέσιμα του από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης 31.12.2005 έως σήμερα, με την εξαίρεση της αρχικής εισφοράς συμμετοχής της Τράπεζας στο Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων (βλέπε ενότητες 3.3.4.1.1 «Καταθέσεις» και 3.20.5 «Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων»)

3.13 Μερισματική Πολιτική

Η μερισματική πολιτική που ακολούθησε η Τράπεζα κατά την περίοδο 2003 – 2004 (σύμφωνα με τα Ε.Γ.Λ.Σ.) και την περίοδο 2004 – 2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.) παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ				
(ποσά σε εκατ. €)	Ε.Γ.Λ.Σ.		Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.	
	2003	2004	2004	2005
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης, Λοιπούς Φόρους και Φόρους Φορολογικού Ελέγχου Προηγούμενων Χρήσεων	432,05	114,57	131,87	122,55
Συνολικό Μέρισμα	150,00	90,00	90,00	11,27
% επί των Κερδών μετά από φόρους χρήσης, Λοιπούς Φόρους και Φόρους Φορολογικού Ελέγχου Προηγούμενων Χρήσεων	34,7%	78,6%	68,2%	9,2%
Αριθμός Μετοχών Τέλους Χρήσης	150.000.000	150.000.000	150.000.000	140.866.770
Μέρισμα ανά Μετοχή (σε €)	1,00	0,60	0,60	0,08

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30.06.2004 που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για την υπερδωδεκάμηνη χρήση 2003 (01.01.2002 – 31.12.2003), αποφάσισε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 150,00 εκατ., εκ του οποίου ποσό € 89,09 εκατ. καταβλήθηκε εντός της χρήσης 2003 και το υπόλοιπο ποσό των € 60,91 εκατ. καταβλήθηκε εντός της χρήσης 2004. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 30.06.2005 αποφάσισε τη διανομή συνολικού μερίσματος ποσού € 90,00 εκατ., τα οποία καταβλήθηκαν εντός της χρήσης 2005.

Για τη χρήση 2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας στην υπ. αριθμ. 65/10.04.2006 συνεδρίασή του με την οποία ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2005, πρότεινε τη διανομή μερίσματος συνολικού ύψους € 11,27 εκατ. (€ 0,08 ανά μετοχή), το οποίο θα καταβληθεί εντός της προβλεπόμενης από το νόμο δέσμνης προθεσμίας, από την ημερομηνία της απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 10.05.2006. Το μέρισμα που κατέβαλε η Τράπεζα στους μετόχους της για τη χρήση 2005 ανήλθε στο 9,2% των καθαρών κερδών της εν λόγω χρήσης.

Σημειώνεται ότι οι νέοι μέτοχοι θα δικαιούνται μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2006.

Σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που καταβάλλεται ετησίως στους μετόχους

της Τράπεζας δε μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των κερδών της προ φόρων, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του φόρου εισοδήματος, ή το 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, όποιο ποσό εκ των δύο είναι μεγαλύτερο.

Το ποσό του εγκριθέντος μερίσματος καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο (2) μηνών από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Στο μέλλον, η Διοίκηση της Τράπεζας, προτίθεται για τις οικονομικές χρήσεις 2006, 2007 και 2008, να προτείνει τη διανομή μερισμάτων από 35% έως 50% των καθαρών κερδών, αφού λάβει υπόψη της τους περιορισμούς στην πληρωμή μερίσματος σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, την οικονομική της κατάσταση, το ύψος των καθαρών κερδών σε εταιρική βάση, τα σχέδια για κεφαλαιουχικές δαπάνες ή άλλες μελλοντικές ταμειακές ανάγκες, και άλλους παράγοντες τους οποίους η Τράπεζα θεωρεί σχετικούς όπως και την επάρκεια των κεφαλαίων της. Ωστόσο, η τελική απόφαση σχετικά με την διανομή μερίσματος υπόκειται στην απόφαση που θα λάβει η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας.

3.14 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας (εφεξής το «Καταστατικό»), η Γενική Συνέλευση των μετόχων της είναι το ανώτατο όργανο της, το οποίο δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι αρμοδιότητες της Γενικής Συνέλευσης περιγράφονται στο Καταστατικό (άρθρο 17). Επίσης, σύμφωνα με το Καταστατικό της, το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής το «Δ.Σ.») της Τράπεζας έχει τη διοίκηση και διαχείριση των υποθέσεων της Τράπεζας, αποφασίζει και ενεργεί κάθε πράξη για τη διαχείριση των υποθέσεων, της περιουσίας της, και τη γενικότερη επιδίωξη του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση των θεμάτων εκείνων για τα οποία, σύμφωνα με το νόμο ή το Καταστατικό αρμόδια είναι η Γενική Συνέλευση ή για τα οποία αυτή έχει αποφασίσει. Οι αρμοδιότητες του Δ.Σ. της Τράπεζας περιγράφονται στο Καταστατικό (άρθρο 11) της.

Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το Καταστατικό (άρθρο 12) της Τράπεζας, το Δ.Σ. απαρτίζεται από έντεκα (11) μέλη και η θητεία του είναι πενταετής. Τα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας μπορεί να είναι μέτοχοι ή όχι της Τράπεζας. Δύο (2) από τα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας είναι εκπρόσωποι των εργαζομένων στην Τράπεζα και εκλέγονται μεταξύ αυτών με άμεση και καθολική πλειοψηφία, μαζί με τους αναπληρωτές τους, εντός προθεσμίας δύο (2) μηνών αφότου ειδοποιηθεί από το Δ.Σ. η πλέον αντιπροσωπευτική πρωτοβάθμια συνδικαλιστική οργάνωση των εργαζομένων στην Τράπεζα. Αν η προθεσμία αυτή παρέλθει άπρακτη, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτείται και λειτουργεί νόμιμα χωρίς τα μέλη αυτά. Όλα τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται ή/και επικυρώνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας σε μυστική ψηφοφορία. Τα μέλη του Δ.Σ. είναι πάντοτε επανεκλέξιμα και πλην των εκπροσώπων των εργαζομένων είναι ελεύθεως ανακλητά από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Καταστατικού της, συνεδριάζει υποχρεωτικά μια φορά το μήνα τουλάχιστον και θεωρείται (άρθρο 14 του Καταστατικού) ότι βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται τα μισά πλέον ένα από τα μέλη του, χωρίς ποτέ ο αριθμός των συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως να είναι κατώτερος από πέντε (5).

Οι αποφάσεις του Δ.Σ. της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της, λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των μελών του, οι οποίοι παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, σύμφωνα με την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, που πραγματοποιήθηκε την 30.06.2004 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 30.06.2004 (ΦΕΚ 9943/03.08.2004) απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα Μέλους	Ημερομηνία Εκλογής	Επάγγελμα	Διεύθυνση
Παναγιώτης Τσουπίδης	Πρόεδρος	Εκτελεστικό	30.06.2004	Οικονομολόγος	Πεσμαζόγλου 2 - 6
Αντώνιος Καμινάρης	Α' Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό	30.06.2004	Τραπεζικός	Πεσμαζόγλου 2 - 6
Χρήστος Μήτρεντσες	Β' Αντιπρόεδρος	Εκτελεστικό	30.06.2004	Οικονομολόγος Μαθηματικός	Πεσμαζόγλου 2-6
Χρήστος Κομνηνός	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	30.06.2004	Χημικός Μηχανικός	Νυμφών 10, Κηφισιά
Γεράσιμος Δρακάτος	Μέλος	Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό	30.06.2004	Οικονομολόγος	Κων/νου Παλαιολόγου 91, Νέα Ερυθραία
Κωνσταντίνος Λαμπρόπουλος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	30.06.2004	Έμπορος	Κουμπάρη 4, Κολωνάκι 106 74
Δημήτριος Χατζημικαήλ	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	30.06.2004	Δικηγόρος	Σκουφά 62, Αθήνα 106 80
Βασίλειος Σπηλιόπουλος	Μέλος	Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό	30.06.2004	Βιομήχανος	Ελ. Βενιζέλου 7, Καλλιθέα 176 71
Αδαμαντία Μιχαλοπούλου *	Μέλος	Μη Εκτελεστικό	11.04.2006	Οικονομολόγος, Γεν. Δ/ντρια Ιδιωτικών Επενδύσεων Υπ. Οικ. και Οικ.	Ήρας 5, Γλυφάδα 106 74
Ιωάννης Τσαγδής **	Μέλος / Εκπρόσωπος Εργαζομένων	Μη Εκτελεστικό	24.10.2005	Υπάλληλος Ταχ. Ταμ/ρίου	Πεσμαζόγλου 2 - 6
Κωνσταντίνος Κοτσιρής **	Μέλος / Εκπρόσωπος Εργαζομένων	Μη Εκτελεστικό	24.10.2005	Υπάλληλος Ταχ. Ταμ/ρίου	Πεσμαζόγλου 2 - 6

* Σημειώνεται ότι η κα Αδαμαντία Μιχαλοπούλου αντικατέστησε τον παραιτηθέντα κ. Δημήτριο Καπράνο σύμφωνα με την από 11.04.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και την από 28.04.2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

** Με την από 24.10.2005 απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη έγγραφο του Συλλόγου Εργαζομένων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου αντικατέστησε τα μέλη του Δ.Σ. κ.κ. Κωνσταντίνο Κοτσιρή και Γεώργιο Σίδερη (η θητεία των οποίων έληξε στις 11.10.2005) με τους νέους εκλεγμένους εκπροσώπους των εργαζομένων, κ. Κωνσταντίνο Κοτσιρή που επανεκλέχθηκε και κ. Ιωάννη Τσαγδή (ΦΕΚ 13105/23.12.2005), των οποίων η εκλογή επικυρώθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 21.11.2005.

Σημειώνεται ότι με την από 08.05.2006 απόφασή του, το Δ.Σ. με βάση την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, της από 30.06.2004 απόφασής του και των σχετικών αποφάσεων του για αντικατάσταση μελών προχώρησε στην επανάληψη της συγκρότησης του ως ανωτέρω.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Θητεία όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας λήγει κατά την αρχική ή κατόπιν αναβολής Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία θα συγκληθεί εντός του πρώτου εξαμήνου του 2009 και όχι αργότερα από την 30.06.2009.

Η ταχυδρομική διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας είναι: Πεσμαζόγλου 2 - 6, 101 75 Αθήνα.

Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη

• Παναγιώτης Τσουπίδης του Στεφάνου, Πρόεδρος Δ.Σ.

Ο κ. Παναγιώτης Τσουπίδης, ετών 54, είναι απόφοιτος του Κολλεγίου Αθηνών. Είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (Master) στα Οικονομικά από το Πανεπιστήμιο Wisconsin Madison, ΗΠΑ. Κατά το διάστημα 1978 – 1980 εργάστηκε στην Chase Manhattan Bank, στην αρχή ως αναλυτής και στη συνέχεια ως στέλεχος χορηγήσεων. Από το 1981 ως το 1995 διετέλεσε Διευθυντής χορηγήσεων και εργασιών για την Ελλάδα στην Midland Bank (HSBC), ενώ από το 1996 ως το 1999 ήταν Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Δωρικής Τράπεζας. Την περίοδο 2000 - 2004 ήταν σύμβουλος επενδύσεων σε Ανατολική Ευρώπη και Ρωσία, ενώ κατά τη διετία 2001 - 2002 κατείχε τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου στη Global Fund Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. Παράλληλα, από το 1996 ως το 2001 ήταν μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΟΤΕ, ενώ έχει διατελέσει μέλος σε Δ.Σ. διαφόρων άλλων εταιριών. Από το Μάιο του 2004 είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

• Αντώνιος Καμινάρης του Δημητρίου, Μέλος Δ.Σ. - Α' Αντιπρόεδρος

Ο κ. Αντώνιος Καμινάρης, ετών 51, είναι απόφοιτος του DEREE COLLEGE (BBA)-MANAGEMENT. Ο κ. Αντώνιος Καμινάρης έχει στο ενεργητικό του 20 χρόνια εμπειρίας στον τραπεζικό χώρο. Έχει διατελέσει ανώτερο διευθυντικό στέλεχος στην Ελλάδα στις τράπεζες Εργασίας και Αθηνών, καθώς επίσης και τα τελευταία 10 έτη στο εξωτερικό στις τράπεζες HSBC (Λονδίνου και Ζυρίχης) και UBS (Λονδίνο). Διατελεί μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων, λόγω της μετοχικής συμμετοχής του Τ.Τ., στις εταιρίες Ε.Χ.Α.Ε., Τράπεζα Αττικής, ΕΘΝΕΧ και Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ. Από το Μάιο του 2004 είναι Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

• Χρήστος Μήτρεντσες του Αλεξάνδρου, Μέλος Δ.Σ. - Β' Αντιπρόεδρος

Ο κ. Χρήστος Μήτρεντσες, ετών 60, είναι απόφοιτος της Ανωτάτης Βιομηχανικής Θεσσαλονίκης και απόφοιτος της Φυσικομαθηματικής Σχολής του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου της Θεσσαλονίκης. Ακολούθησε σπουδές στη Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Πανεπιστήμιο Μακεδονίας και είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο του Kingston, Αγγλία. Στην Τράπεζα εργάζεται από το 1975 κατέχοντας διάφορες θέσεις, συμπεριλαμβανομένης και της θέσης του Διευθυντή στο κεντρικό κατάστημα της Τράπεζας στη Θεσσαλονίκη από το 2002 έως και το 2004. Από το Μάιο του 2004 είναι Β' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Τράπεζας.

• Χρήστος Κομνηνός του Κωνσταντίνου, Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Χρήστος Κομνηνός, ετών 63, είναι Χημικός Μηχανικός απόφοιτος του Πολυτεχνείου ΙΤΥ της Κωνσταντινούπολης. Κατά την περίοδο 1972 - 2000, κατείχε διάφορες θέσεις στην Ελληνική Εταιρία Εμφιαλώσεως (3 Ε), συμπεριλαμβανομένης και της θέσης του Διευθύνοντος Συμβούλου (1995-2000). Από το

2000 έως το 2004 διετέλεσε Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε.Σ., η οποία τελικά εξαγοράσθηκε από την PHILIP MORRIS INT S.A. Από την 01.01.2004 έως και το τέλος ασχολήθηκε εθελοντικά στο «ΑΘΗΝΑ 2004». Από το Μάρτιο του 2005 έως και σήμερα κατέχει τη θέση του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου στη ΣΕΛΜΑΝ Α.Ε. Είναι μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας από τον Μάιο 2004.

• **Γεράσιμος Δρακάτος** του Κωνσταντίνου, Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Γεράσιμος Δρακάτος, ετών 40, είναι πτυχιούχος οικονομικών από τη Σχολή Οικονομικών Επιστημών του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (MSc) στα χρηματοοικονομικά, στο εμπόριο και στη ναυτιλία από το City University Business School του Λονδίνου. Έχει επίσης λάβει εξειδίκευση σε θέματα διαπραγματεύσεων και στρατηγικού σχεδιασμού από το Harvard Business School. Είναι επίσης υποψήφιος για την απόκτηση διδακτορικού διπλώματος από το Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει περισσότερα από 15 χρόνια επαγγελματικής πείρας έχοντας εργασθεί σε εμπορικές και επενδυτικές τράπεζες στην Ελλάδα και το εξωτερικό ενώ έχει διατελέσει επί σειρά ετών Γενικός Διευθυντής Οικονομικών του Ομίλου της ΜΗΧΑΝΙΚΗΣ και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής καθώς και υπεύθυνος θυγατρικών εταιριών στον Όμιλο ΒΙΟΧΑΛΚΟ. Έχει υπάρξει μέλος Διοικητικών Συμβουλίων πολλών εταιριών, ενώ είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας από το Μάιο του 2004.

• **Κωνσταντίνος Λαμπρόπουλος** του Χρήστου, Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Κωνσταντίνος Λαμπρόπουλος, ετών 43, είναι απόφοιτος Οικονομικών Επιστημών από το Wharton School of Finance, του Πανεπιστημίου της Πενσυλβάνια, Αμερική, ενώ επίσης είναι κάτοχος MBA από το Τεχνολογικό Ινστιτούτο της Μασαχουσέτης (MIT), Αμερική. Διετέλεσε Στέλεχος (Account Officer) της CITIBANK από το 1987 έως το 1999, Δ/νων Σύμβουλος της ΛΑΜΠΡΟΠΟΥΛΟΣ ΑΦΟΙ από το 1991 έως το 2000 και Δ/νων Σύμβουλος στα ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ από το 2003 έως σήμερα. Είναι μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας από το Μάιο 2004.

• **Δημήτριος Χατζημικαήλ** του Μιχαήλ, Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Δημήτριος Χατζημικαήλ, ετών 58, είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και πτυχιούχος στην Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Πανεπιστήμιο του Maryland, Αμερική. Στη συνέχεια, ακολούθησε μεταπτυχιακές σπουδές στο Ευρωπαϊκό Δίκαιο στο Πανεπιστήμιο του Άμστερνταμ και είναι κάτοχος MBA από το Πανεπιστήμιο του Maryland, Αμερική. Σήμερα είναι Ειδικός Σύμβουλος επί Νομικών Θεμάτων στο Υπουργείο Ανάπτυξης. Είναι μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας από το Μάιο 2004.

• **Αδαμαντία Μιχαλοπούλου** του Αποστόλου, Μέλος Δ.Σ.

Η κα Αδαμαντία Μιχαλοπούλου είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Από το 1991 έως το 2004 διετέλεσε Προϊσταμένη της Διεύθυνσης Ιδιωτικών Επενδύσεων, της Διεύθυνσης Κοινωνικής Πολιτικής και της Διεύθυνσης Τομέων Παραγωγής του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών. Έχει διατελέσει, μεταξύ άλλων, μέλος Δ.Σ. της ΕΡΤ και αναπληρωματικό μέλος του Δ.Σ. του Χ.Α. καθώς και προϊσταμένη του Τμήματος Εποπτείας του Χ.Α. Έχει επίσης συμμετάσχει σε αρκετές επιτροπές (Ειδική Επιτροπή Επεξεργασίας Θεμάτων του Διευρωπαϊκού Δικτύου κ.ά.). Σήμερα προϊστάται της Γενικής Διεύθυνσης Ιδιωτικών Επενδύσεων και είναι Αναπληρωτής Πρόεδρος και μέλος της Γνωμοδοτικής Επιτροπής του Αναπτυξιακού Νόμου και εκλεγμένο μέλος στη συνέλευση των αντιπροσώπων του Οικονομικού Επιμελητηρίου της Ελλάδος. Είναι μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας από τον Απρίλιο 2006.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- **Βασίλειος Σπηλιόπουλος** του Γεωργίου, Μέλος Δ.Σ.

Ο κ. Βασίλειος Σπηλιόπουλος, ετών 61, είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Το 1970 εντάχθηκε στην «Β.Γ. ΣΠΗΛΙΟΠΟΥΛΟΣ» Α.Β.Ε.Ε. Το 1982 εξελέγη Γενικός Γραμματέας και το 1983 έως το 1986 Πρόεδρος του Συνδέσμου Βιομηχάνων Οινοπνεύματος. Το 1987 εξελέγη Πρόεδρος του Συνδέσμου Βιομηχάνων Προϊόντων Αμπέλου. Το 1997 εξελέγη Πρόεδρος του Συνδέσμου Βιομηχάνων Πελοποννήσου και Δυτικής Ελλάδος και στις 26-05-2004 εξελέγη Αντιπρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών (ΣΕΒ). Είναι μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας από τον Μάιο 2004.

- **Ιωάννης Τσαγδής** του Αγγελή, Μέλος Δ.Σ. - Εκπρόσωπος Εργαζομένων

Ο κ. Ιωάννης Τσαγδής, ετών 42, είναι απόφοιτος του Οικονομικού Λυκείου Αθηνών και πτυχιούχος στην Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Ελληνικό Ανοικτό Πανεπιστήμιο της Πάτρας. Εντάχθηκε στην Τράπεζα το 1987 και μέχρι το 2000 διετέλεσε ως υπάλληλος σε καταστήματα του δικτύου του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. Από το 2000 έως το 2005 τοποθετήθηκε στο Τμήμα Υποστήριξης Εφαρμογών Δικτύου και ταυτόχρονα διετέλεσε εισηγητής σε θέματα εκπαίδευσης του προσωπικού σε τραπεζικές και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες στα πλαίσια εκπαιδευτικών προγραμμάτων της Τράπεζας. Από το 2005 έως σήμερα έχει τοποθετηθεί ως Τμηματάρχης στο Τμήμα Ελέγχου Καταστημάτων της Δ/νσης Εσωτερικού Ελέγχου. Είναι μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας από τον Οκτώβριο του 2005.

- **Κωνσταντίνος Κοτσίρης** του Αδάμ, Μέλος Δ.Σ. - Εκπρόσωπος Εργαζομένων

Ο κ. Κωνσταντίνος Κοτσίρης, ετών 58, είναι απόφοιτος του Παντείου Πανεπιστημίου. Εντάχθηκε στην Τράπεζα το 1976 και μέχρι το 1992 διετέλεσε σε θέσεις Διαχείρισης Συναλλάγματος σε διάφορα υποκαταστήματα. Το 1992, ο κ. Κοτσίρης τοποθετήθηκε ως Διευθυντής Στεγαστικών Δανείων στα κεντρικά γραφεία της Τράπεζας και το 2001 τοποθετήθηκε ως Διευθυντής στη Δ/νση Χρηματοοικονομικού και σήμερα είναι Δ/ντης Ανθρώπινου Δυναμικού. Συμμετέχει τακτικά σε επενδυτικές επιτροπές καθώς και στην επιτροπή ALCO. Είναι μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας από τον Οκτώβριο του 2000.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Τράπεζας, τα ανώτατα διευθυντικά της στελέχη είναι ο Πρόεδρος Δ.Σ. κ. Τσουπίδης Π., ο Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. κ. Καμινάρης Α. και ο Β' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. κ. Μήτρεντσες Χ. (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).

ΕΚΠΡΟΣΩΠΗΣΗ

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας (άρθρο 11 παρ. 2), ο Πρόεδρος εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα την Τράπεζα. Το Δ.Σ. μπορεί με απόφασή του που λαμβάνεται με την απαρτία και πλειοψηφία του άρθρου 14 παρ. 1 και 2 του Καταστατικού, να αναθέτει το σύνολο ή μέρος των εξουσιών περιλαμβανομένης της εξουσίας εκπροσώπησης και δέσμευσης της Τράπεζας με εξαίρεση της εξουσίας εκείνες που ασκούνται συλλογικά, στον Πρόεδρο, στους Αντιπροέδρους, καθώς επίσης σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Δ.Σ. ή τρίτα πρόσωπα, καθορίζοντας συγχρόνως στην παραπάνω απόφασή του την έκταση της σχετικής ανάθεσης.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Καταστατικό (άρθρο 11 παρ. 3) της Τράπεζας, σε περίπτωση δόσεως όρκου, επιβληθέντος στην Τράπεζα, υποβολής μηνύσεων και εγκλήσεων και παραιτήσεων από αυτές, ασκήσεως πολιτικής αγωγής ενώπιον ποινικών δικαστηρίων κατά τη διάρκεια προανακρίσεως ή επ' ακροατηρίω συζητήσεως και παραιτήσεως από αυτήν, άσκησης ένδικων μέσων κατ' αποφάσεων ποινικών δικα-

στηρίων και δικαστικών συμβουλίων και παραίτηση από αυτά ως επίσης και σε κάθε περίπτωση όπου απαιτείται παράσταση στο δικαστήριο ή αυτοπρόσωπη εμφάνιση σε εισαγγελικές ή άλλες δικαστικές αρχές, η Τράπεζα εκπροσωπείται νόμιμα, μετά από απόφαση του Δ.Σ. της από τον Πρόεδρο ή τον Αναπληρωτή του ή από μέλος του Δ.Σ. ή υπάλληλο της Τράπεζας.

Σύμφωνα με την από 30.06.2004 απόφαση του Δ.Σ.:

- Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της Τράπεζας Παναγιώτης Τσουπίδης εκπροσωπεί και δεσμεύει δικαστικά και εξώδικα την Τράπεζα και
- ο Πρόεδρος του Δ.Σ. υπογράφει και δεσμεύει την Τράπεζα με μόνη την υπογραφή του, οι δε δυο Αντιπρόεδροι του Δ.Σ. της Τράπεζας κ.κ. Αντώνιος Καμινάρης και Χρήστος Μήτρεντσες υπογράφουν και δεσμεύουν την Τράπεζα υπογράφοντας και οι δύο ταυτόχρονα, σε όλες τις περιπτώσεις εκτός από εκείνες για τις οποίες απαιτείται συλλογική ενέργεια του Δ.Σ. με βάση ρητή διάταξη του Ν. 3082/2002 ή με βάση απόφαση του ίδιου του Δ.Σ.: α) για την υπογραφή επιταγών ή άλλων γραπτών εντολών με τις οποίες αναλαμβάνονται ή μεταβιβάζονται ή εισπράττονται χρήματα ή τίτλοι για λογαριασμό του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, καθώς και εγγράφων που δεσμεύουν το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο σε δημοπρασίες τίτλων και κάθε σχετικό έγγραφο με τις δημοπρασίες αυτές και να υπογράφουν σχετικές συμβάσεις άντλησης κεφαλαίων από την Τράπεζα της Ελλάδος έναντι ενεχύρου τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου μέχρι ποσού που ορίζεται κάθε φορά από την Τράπεζα της Ελλάδος, ως και πάσης φύσεως συμβάσεις, αναλήψεις πιστωτικών δεσμεύσεων (π.χ. δανειακές συμβάσεις) και δανεισμό χρημάτων με ή χωρίς εξασφάλιση, β) για την παραλαβή όλων των εγγράφων που κοινοποιούνται στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και υπογράφουν όλα τα έγγραφα τα οποία απαιτούνται να υπογραφούν από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο και γ) για την εκπροσώπηση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου για όλες τις συνατήσεις επαγγελματικού ή θεσμικού χαρακτήρα.

Σύμφωνα με το Καταστατικό (άρθρο 16, παρ. 3) της Τράπεζας, απαγορεύεται σε Συμβούλους που μετέχουν στην Διοίκηση της Τράπεζας και σε Διευθυντές της να ενεργούν κατ' επάγγελμα, δίχως την προηγούμενη άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους επιδιωκόμενους από την Τράπεζα σκοπούς ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι εταιριών που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της ανωτέρω απαγόρευσης, η Τράπεζα δικαιούται αποζημίωση κατά τα άρθρα 23 παρ. 2 και 3 του Κ.Ν. 2190/1920. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, παρέχεται άδεια, σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920, στα μέλη του Δ.Σ. και στελέχη της Τράπεζας να μετέχουν σε Δ.Σ. ή στη διεύθυνση εταιριών στις οποίες η Τράπεζα συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα, που επιδιώκουν όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς. Επίσης σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση μπορούν να μετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια εταιριών με μη ανταγωνιστικό σκοπό σε σχέση με την Τράπεζα.

ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ

Σύμφωνα με τις από 30.06.2004, 31.08.2004 και 31.03.2006 συνεδριάσεις του Δ.Σ. της Τράπεζας στον Πρόεδρο του Δ.Σ. ανατίθενται οι κάτωθι αρμοδιότητες:

- συγκαλεί το Δ.Σ. και διευθύνει τις εργασίες του,

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- καταρτίζει την ημερήσια διάταξη των συνεδριάσεων του Δ.Σ.,
- εισηγείται τα θέματα της ημερήσιας διάταξης προς το Διοικητικό Συμβούλιο, δυνάμενος να αναθέτει την εισήγηση ορισμένων θεμάτων σε Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. ή σε Γενικό Διευθυντή της Τράπεζας ή σε στελέχη της Τράπεζας,
- ως το ανώτατο εκτελεστικό όργανο της Τράπεζας, προΐσταται όλων των υπηρεσιών αυτής και κατευθύνει το έργο τους,
- υλοποιεί τις αποφάσεις του Δ.Σ.,
- υπογράφει συμβάσεις με οργανισμούς και επιχειρήσεις του δημόσιου τομέα και ιδιωτικές εταιρίες για την παροχή υπηρεσιών αρμοδιότητας της Τράπεζας,
- συγκροτεί επιτροπές και ομάδες εργασίας από μέλη του Δ.Σ., υπηρεσιακούς παράγοντες και ειδικούς για τη μελέτη και τη διατύπωση προτάσεων σε θέματα αρμοδιότητας της Τράπεζας και
- ασκεί κάθε άλλη αρμοδιότητα που του ανατίθεται από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ. έχει δικαίωμα υπεξουσιοδότησης ορισμένων εκ των αρμοδιοτήτων του σε υπηρεσιακούς φορείς καθορίζοντας ακριβώς τα όρια της συγκεκριμένης εξουσιοδότησης.

Τέλος, ο Πρόεδρος του Δ.Σ. διευθύνει, συντονίζει, εποπτεύει και ασκεί τον έλεγχο της Δ/νσης Ανθρώπινου Δυναμικού, της Δ/νσης Διαχείρισης Διαθεσίμων, της Δ/νσης Τραπεζικών Εργασιών, της Δ/νσης Γενικών Εργασιών, της Δ/νσης Νομικών Υπηρεσιών, της Δ/νσης Διαχείρισης Κινδύνων, της Δ/νσης Οικονομικών Υπηρεσιών, της Δ/νσης Συμμόρφωσης, της Υπ/νσης Μέτρων Ασφαλείας, της Υπ/νσης Στρατηγικού Σχεδιασμού, της Υπηρεσίας Τύπου, Δημοσίων Σχέσεων και Διαφήμισης, της Υπ/νσης Γραμματείας Διοίκησης, της Ιατρικής Υπηρεσίας και του Νομικού Συμβούλου.

Ο Α΄ Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. διευθύνει, συντονίζει, εποπτεύει και ασκεί τον έλεγχο της Δ/νσης Οργάνωσης και Παραγωγής, της Δ/νσης Πληροφορικής, της Δ/νσης Συνεργασίας με ΕΛΤΑ, της Δ/νσης Marketing, και της Υπ/νσης Πιστωτικών Καρτών και Ενεχυροδανειστηρίων.

Ακόμη ο Α΄ Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. έχει αρμοδιότητες για την εισαγωγή νέων προϊόντων και για την πολιτική επί των προσφερομένων προϊόντων όπως, πιστωτικές κάρτες, καταναλωτικά και επιχειρηματικά δάνεια και ενεχυροδανειστικές εργασίες.

Ο Β΄ Αντιπρόεδρος διευθύνει, συντονίζει, εποπτεύει και ασκεί τον έλεγχο της Δ/νσης Πιστωτικής Πολιτικής (ανενεργή), της Δ/νσης Λειτουργιών Δικτύου, της Δ/νσης Πωλήσεων Δικτύου, της Δ/νσης Τεχνικών Υπηρεσιών, της Δ/νσης Πίστης Ιδιωτών, της Δ/νσης Εκπαίδευσης και της Υπ/νσης Εμπλοκών.

ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΕΙΣ

Σύμφωνα με τους καταρτισμένους από το Δ.Σ. της Τράπεζας Κανονισμούς Σύναψης Συμβάσεων Υπηρεσιών (24.10.2005), Προμηθειών Υλικών (24.10.2005) και Εκπόνησης Μελετών και Εκτέλεσης Έργων (24.10.2005), ο Πρόεδρος και οι Αντιπρόεδροι Δ.Σ. μπορούν να αποφασίζουν:

Σύναψης Συμβάσεων Υπηρεσιών, Προμηθειών Υλικών:

- έως € 100 χιλ., με απευθείας ανάθεση ύστερα από Απόφαση του Προέδρου ή ενός εκ των Αντιπροέδρων, για δαπάνες μέχρι € 10 χιλ. απόφαση της Δ/νσης Γενικών Υπηρεσιών μετά από έγκριση του Προέδρου ή ενός εκ των Αντιπροέδρων,
- από € 100 χιλ. έως € 200 χιλ. με απευθείας ανάθεση με κοινή Απόφαση του Προέδρου και των δύο Αντιπροέδρων.

Εκπόνησης Μελετών και Εκτέλεσης Έργων:

- έως € 100 χιλ., με απευθείας ανάθεση ύστερα από Απόφαση του Προέδρου ή ενός εκ των Αντιπροέδρων,
- από € 100 χιλ. έως € 200 χιλ. με απευθείας ανάθεση με κοινή Απόφαση του Προέδρου και των δύο Αντιπροέδρων.

Με την υπ' αριθμ. 66/11.04.2006 απόφαση του, το Δ.Σ. της Τράπεζας εξουσιοδότησε τους Δ/ντες και Υπ/ντές της Κεντρικής Υπηρεσίας ώστε ανά δύο να υπογράφουν επιταγές, γραπτές εντολές, τίτλους για λογαριασμό της Τράπεζας, δεσμευτικά έγγραφα για δημοπρασίες τίτλων και κάθε σχετικό έγγραφο με τις δημοπρασίες αυτές και να υπογράφουν σχετικές συμβάσεις άντλησης κεφαλαίων από την Τράπεζα της Ελλάδος έναντι ενεχύρου τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου μέχρι ποσού που ορίζεται κάθε φορά από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Κατά την προαναφερθείσα συνεδρίαση, το Δ.Σ. εξουσιοδότησε επίσης:

- τον Α' Αντιπρόεδρο κ. Α. Καμινάρη και τον Β' Αντιπρόεδρο κ. Χ. Μήτρεντσε με μόνη την υπογραφή τους και τους Διευθυντές των κεντρικών υπηρεσιών με την υπογραφή τους ανά δύο να υπογράφουν συμβάσεις (ISDA Agreements, Συμβόλαια Derivatives, SWAPS, LONG, CONFIRMATIONS, της εταιρίας CLEARSTREAM σχετικές με τη Θεματοφυλακή κ.λπ.) που συνάπτει η Τράπεζα με εγχώριους και διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οίκους και αφορούν παντός τύπου χρηματοοικονομικά προϊόντα,
- τον Διευθυντή της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και τους Υποδιευθυντές Διαχείρισης Προϊόντων Χρηματαγοράς και Διαχείρισης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος και καθώς και τους Τμηματάρχες: Εργασιών Δικτύου, Διαχείρισης Ρευστότητας & Παραγώγων και Συναλλάγματος & Παραγώγων, για τη διενέργεια πράξεων στη Διατραπεζική Αγορά ευρώ και συναλλάγματος, σύμφωνα με αποφάσεις της ALCO που καθορίζουν τα όρια δανεισμού των Πιστωτικών Ιδρυμάτων. Οι ανωτέρω Διευθυντές, Υποδιευθυντές και Τμηματάρχες ορίζονται διαχειριστές του περιφερειακού συστήματος της ΗΔΑΤ της Τράπεζας, καθώς και για πράξεις αγοραπωλησίας ΟΕΔ, εντός και εκτός ΗΔΑΤ, σύμφωνα με σχετικές αποφάσεις της ALCO,
- τον Διευθυντή της Διεύθυνσης Τραπεζικών Εργασιών για την Α' υπογραφή στην εξόφληση ταχυδρομικών επιταγών για λογαριασμό της Τράπεζας ή τον Υποδιευθυντή Χρηματικού & Αξιών ή την Τμηματάρχη Διακινουμένων Κεφαλαίων, ή την Τμηματάρχη Συμψηφισμού Επιταγών – ΔΗΣΣΕ, ή τον Τμηματάρχη Κεντρικού Ταμείου, ή τον Τμηματάρχη Διακίνησης Χρημάτων & Αξιών και για τη Β' υπογραφή εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους,
- τον Διευθυντή Τραπεζικών Εργασιών, για την Α' υπογραφή επιταγών που αφορούν πληρωμές στεγαστικών δανείων και προμηθευτών για ποσά μέχρι € 150 χιλ. και σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος αυτού τον Υποδιευθυντή Χρηματικού & Αξιών, ή την Τμηματάρχη Διακινουμένων Κεφαλαίων, ή την Τμηματάρχη Συμψηφισμού Επιταγών – ΔΗΣΣΕ, ή τον Τμηματάρχη Κεντρικού Ταμείου, ή τον Τμηματάρχη Διακίνησης Χρημάτων & Αξιών και για τη Β' υπογραφή εξουσιοδοτημένους υπαλλήλους,

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- για την κίνηση των λογαριασμών που αφορούν τον διακανονισμό των συναλλαγών VISA International και τα έξοδα διαχείρισης λογαριασμού και για την κίνηση των μηνυμάτων SWIFT που χρησιμοποιούνται για τη μεταφορά κεφαλαίων και πιστωτικές κάρτες άλλων τραπεζών, τους Διευθυντές κεντρικών υπηρεσιών για την Α΄ υπογραφή και τους Υποδιευθυντές κεντρικών υπηρεσιών για την Β΄ υπογραφή,
- τον Διευθυντή της Διεύθυνσης Τραπεζικών Εργασιών ή τον Υποδιευθυντή Χρηματικού & Αξιών, και σε περίπτωση κωλύματος αυτών την Τμηματάρχη Διακινουμένων Κεφαλαίων, για τις παρακάτω πράξεις: α) για το άνοιγμα της ημερήσιας πίστωσης σε Καταστήματα της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΕΤΕ), υπέρ των κατά τόπους διαχειριστών των νεοσύστατων Καταστημάτων της Τράπεζας και Γραφείων ΕΛΤΑ, που εκτελούν ταμειευτηριακό έργο, καθώς και για την αύξηση των ήδη εγκεκριμένων πιστώσεων, όπου αυτό απαιτείται και δικαιολογείται ή επιβάλλεται από την αύξηση της ημερήσιας πίστωσης, β) για τη γνωστοποίηση στην ΕΤΕ των ατομικών στοιχείων των διαχειριστών, στις περιπτώσεις υπηρεσιακών μεταβολών, οι οποίοι θα έχουν το δικαίωμα να αναλαμβάνουν τα ποσά των ημερήσιων πιστώσεων, που έχουν ανοιχθεί υπέρ αυτών στα κατά τόπους καταστήματά της και θα συναλλάσσονται για λογαριασμό της Τράπεζας με αυτά.
- τον Υποδιευθυντή Πιστωτικών Καρτών και την Τμηματάρχη Αξιολογήσεων και Καθυστερήσεων να εγκρίνουν τις κάρτες των οποίων τα όρια βρίσκονται μέσα στα πλαίσια της καθορισμένης πιστωτικής πολιτικής της Τράπεζας, η οποία έχει εγκριθεί με σχετικές αποφάσεις του Δ.Σ. Όταν παρεκκλίνουν της πιστωτικής πολιτικής οι εγκρίσεις θα υπογράφονται πέραν των ανωτέρω και από τον Α΄ Αντιπρόεδρο του Δ.Σ.
- τον Β΄ Αντιπρόεδρο του Δ.Σ. κ. Χ. Μήτρεντσε με αναπληρωτές τον εκάστοτε Διευθυντή Πίστης Ιδιωτών και σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος αυτού τους Υποδιευθυντές Καταναλωτικής Πίστης, Στεγαστικής Πίστης και Εξυπηρέτησης Δανείων και σε περίπτωση κωλύματος ή απουσίας αυτών τους νόμιμους αναπληρωτές τους για την υπογραφή των ιδιωτικών δανειακών συμβάσεων των στεγαστικών δανείων που χορηγούνται στα φυσικά πρόσωπα, την αναδοχή χρέους από ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια, τον περιορισμό, μεταφορά, αλλαγή υποθηκικής σειράς, εξόφληση δανείων, εξάλειψη υποθηκών κ.λπ.
- τους Διευθυντές, των Περιφερειακών Διευθύνσεων: Αθηνών, Αν. Αττικής και Αν. Στερεάς Ελλάδος, Δυτ. Αττικής, Πειραιώς και Νήσων Αιγαίου, Κεντρικής Ελλάδας, Πελοποννήσου, Κρήτης, Θεσσαλονίκης, Βορειοδυτικής Ελλάδας, Δυτ. Μακεδονίας, Αν. Μακεδονίας και Θράκης, τους Διευθυντές των κεντρικών καταστημάτων Πεσμαζόγλου και Θεσσαλονίκης, τους Διευθυντές των Καταστημάτων της Τράπεζας, καθώς και τους Προϊσταμένους των Γραφείων ΕΛΤΑ που λειτουργούν στις έδρες Νομών και Πρωτοδικείων, όπου δεν υπάρχουν Υπηρεσίες της Τράπεζας (μετά από επεξεργασία και έλεγχο των σχετικών εγγράφων και τίτλων κατά τις ισχύουσες κάθε φορά διαδικασίες) και τους νόμιμους αναπληρωτές όλων των προαναφερομένων να υπογράφουν έγγραφα που αφορούν δανειστικά συμβόλαια, συμβολαιογραφικές και λοιπές πράξεις για εγγραφή, εξάλειψη, μεταφορά, περιορισμό υποθήκης, προσημείωσης, υποθήκης, αλλαγή υποθηκικής σειράς, αναδοχή χρέους και εξοφλήσεως δανείου, ως και καταβολή των ποσών των δανείων στους δικαιούχους,
- τον Διευθυντή Πίστης Ιδιωτών ή την Υποδιευθύντρια Στεγαστικής Πίστης, ή ανά δύο τους Τμηματάρχες Στεγαστικών Δανείων, Πωλήσεων Στεγαστικών Δανείων, Λειτουργικής Υποστήριξης Στεγαστικών Δανείων, για την υπογραφή των εισηγήσεων για την έγκριση στεγαστικών δανείων σε φυσικά πρόσωπα, καθώς και υπογραφή των αντίστοιχων δανειακών συμβάσεων, την αναδοχή χρέους από ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια, τον περιορισμό, μεταφορά, αλλαγή υποθηκικής σειράς, εξόφλησης δανείων, εξάλειψης υποθηκών κ.λπ.,

- τους παρακάτω υπαλλήλους για την εξόφληση των Ταχυδρομικών Επιταγών για λογαριασμό της Τράπεζας: Διευθυντή της Περιφερειακής Διεύθυνσης Θεσσαλονίκης, ή τον, Διευθυντή του Κεντρικού Καταστήματος Θεσσαλονίκης για την Α΄ υπογραφή και Υποδιευθύντρια Περιφερειακής Διεύθυνσης Θεσσαλονίκης ή τον Υποδιευθυντή Συναλλαγών Κεντρικού Καταστήματος Θεσσαλονίκης για τη Β΄ υπογραφή,
- τους παρακάτω υπαλλήλους να υπογράφουν, ανά δύο, τις σχετικές επιταγές σε βάρος του λογαριασμού της Τράπεζας που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος, τόσο για το εγκεκριμένο ποσό της ημερήσιας πίστωσης του € 1,5 εκατ. όσο και για το ποσό των € 2,0 εκατ. συνολικά για την κάλυψη εκτάκτων αναγκών (πληρωμές συντάξεων ΙΚΑ και Δημοσίου) από 20 έως 27 κάθε μήνα για τον ομαλό χρηματικό εφοδιασμό των καταστημάτων και Ταχυδρομικών Γραφείων περιοχής Θεσσαλονίκης.
 - Διευθυντή του Κεντρικού Καταστήματος Θεσσαλονίκης
 - Υποδιευθυντή Συναλλαγών Κεντρικού Καταστήματος Θεσσαλονίκης
 - Τμηματάρχη Ενεχυροδανειστηρίου Κεντρικού Καταστήματος Θεσσαλονίκης
 - Τμηματάρχη Συναλλαγής Α΄ Κεντρικού Καταστήματος Θεσσαλονίκης
 - Τμηματάρχη Συναλλαγής Β΄ Κεντρικού Καταστήματος Θεσσαλονίκης
 - Τμηματάρχη Χρηματοποστολών Κεντρικού Καταστήματος Θεσσαλονίκης
- τον Διευθυντή Τραπεζικών Εργασιών, ή τον νόμιμο αναπληρωτή του για την παροχή εγκρίσεων για τον εφοδιασμό των ΑΤΜ's των καταστημάτων της Τράπεζας και των Γραφείων ΕΛΤΑ, όπου έχουν εγκατασταθεί ΑΤΜ's της Τράπεζας, με τα ποσά των € 20,0 χιλ. και το ποσό των € 30,0 χιλ. για τα κεντρικά καταστήματα Πεσμαζόγλου και Θεσσαλονίκης και σε περίπτωση μείωσης του διαθέσιμου χρηματικού υπολοίπου της διαχείρισης των εν λόγω καταστημάτων, για τον εφοδιασμό με τον αντίστοιχο ποσό μέχρι τη συμπλήρωση του εγκεκριμένου τους ορίου, ύστερα από γραπτό αίτημα των Διευθυντών των Καταστημάτων και την αποστολή των απαραίτητων αποδεικτικών στοιχείων. Τα εγκεκριμένα όρια του διαθέσιμου χρηματικού υπολοίπου της διαχείρισης των καταστημάτων της Τράπεζας και των Γραφείων του ΕΛΤΑ διατηρούνται σε ισχύ.
- Τον Διευθυντή Τραπεζικών Εργασιών, ή τον Διευθυντή Διαχείρισης Διαθεσίμων για την Α΄ υπογραφή και τους Υποδιευθυντές Τραπεζικών Υποστηρικτικών Εργασιών, ή Ειδικών Λειτουργιών, ή Χρηματικού & Αξιών, ή Διαχείρισης Προϊόντων Χρηματαγοράς, ή Διαχείρισης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος για: α) διαβίβαση προφορικών και γραπτών εντολών και υπογραφή οιασδήποτε εγγράφων σχετικά με την απόκτηση, εκκαθάριση, φύλαξη, πώληση και εν γένει εκτέλεση πράξεων επί μετοχών, ομολόγων και άλλων αξιογράφων και χρηματοπιστωτικών μέσων σε φυσική ή άυλη μορφή (οι «Τίτλοι») προς χρηματιστήρια, χρηματαγορές και εν γένει αντισυμβαλλόμενους εντός και εκτός οργανωμένων αγορών, εταιρίες εκκαθάρισης, αποθετήρια Τίτλων και άλλους αρμόδιους οργανισμούς και Αρχές στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή, β) υπογραφή και διαβίβαση αιτήσεων, δηλώσεων και οιασδήποτε άλλων εγγράφων προς τους ως άνω αντισυμβαλλόμενους και Αρχές σχετικά με τη φορολογική μεταχείριση των Τίτλων και ειδικότερα, μεταξύ άλλων, την απαλλαγή τους από φόρο παρακράτησης ή άλλου είδους φόρο στο πλαίσιο των συμβάσεων περί Αποφυγής Διπλής Φορολογίας και των εν γένει ισχυουσών φορολογικών διατάξεων, καθώς και την επιστροφή τυχόν αχρεωστήτως καταβληθέντων φόρων και γ) εκτέλεση κάθε άλλης πράξης σε σχέση με τα παραπάνω,
- παραχώρηση λοιπών εξουσιοδοτήσεων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της Τράπεζας.

3.14.2 Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Επιτροπές – Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της αποτελούν οι εξής επιτροπές: Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO), Επενδυτική Επιτροπή, Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων, Συμβούλιο Διεύθυνσης (το οποίο από την σύστασή του έως σήμερα παραμένει ανενεργό), Ειδική Συντονιστική Επιτροπή για την Πληροφορική (I.T. Steering Committee)¹⁵ και Επιτροπή Ελέγχου.

3.14.2.1 Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO)

Η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού και Παθητικού (ALCO), συστάθηκε με τις από 2389/19.12.2000 και 2393/11.01.2001 αποφάσεις του Δ.Σ. ενώ με την από 2428/06.09.2001 όμοια απόφαση εκχωρήθηκαν αρμοδιότητες προς την Επιτροπή σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 40 του Ν. 2912/2001. Με τις από 28.01.2003, 27.05.2004, 12.10.2004, 15.02.2006 και 31.03.2006 αποφάσεις του Δ.Σ. η ανωτέρω επιτροπή επανασυστάθηκε και επανασυγκροτήθηκε και ανατέθηκαν αρμοδιότητες στα μέλη της. Όπως προκύπτει από το υπ' αριθμ. 54/12.10.2004 πρακτικό του Δ.Σ., η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού φέρει τον τίτλο Επιτροπή Διαχειριστικής Πολιτικής ALCO (εφεξής η «ALCO»). Η ALCO υπάγεται απευθείας στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας για τη συστηματική παρακολούθηση και την ορθολογική διαχείριση των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού της Τράπεζας.

Η Επιτροπή Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO), έχει σαν σκοπό τη χάραξη της πολιτικής που πρέπει να ακολουθήσει η Τράπεζα, σε θέματα διάρθρωσης και διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της, με στόχο τη μεγιστοποίηση της κερδοφορίας της, στο πλαίσιο πάντα της γενικότερης στρατηγικής της, αλλά και των υπάρχοντων εσωτερικών και εξωτερικών περιορισμών και κανόνων.

Οι βασικοί στόχοι της ALCO, αφορούν σε:

- επίτευξη της ιδανικότερης διάρθρωσης των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού, σε σχέση με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους,
- ακριβή σχεδιασμό και παρακολούθηση των αναγκών σε κεφάλαια, σε συνδυασμό και με τις διατάξεις των εποπτικών αρχών, περί κεφαλαιακής επάρκειας,
- διαμόρφωση της αποδοτικότερης τιμολογιακής πολιτικής,
- διατήρηση του καταλληλότερου επιπέδου ρευστότητας,
- επίτευξη της αποδοτικότερης σύνθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και
- αποτελεσματικό έλεγχο των κινδύνων.

Οι κύριες αρμοδιότητες της ALCO είναι:

- καθορισμός πολιτικής άντλησης κεφαλαίων (σύνθεση, μέγεθος και κόστος των πηγών χρηματοδότησης της Τράπεζας),

¹⁵ Η εν λόγω επιτροπή συστάθηκε με την από 04.05.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και η συγκρότησή της θα γίνει εντός μηνός μαζί με την έγκριση του κανονισμού λειτουργίας της.

- καθορισμός πολιτικής χρηματοδοτήσεων και επενδύσεων (σύνθεση και μέγεθος),
- χάραξη τιμολογιακής πολιτικής (ύψος επιτοκίων, spreads), για όλα τα προϊόντα καταθέσεων, χρηματοδοτήσεων και λοιπά του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, στα πλαίσια του ανταγωνισμού και των στόχων του,
- προσδιορισμός των βραχυχρόνιων και μακροχρόνιων στόχων και ποσοτικοποίηση αυτών (ύψος κεφαλαίων ανά κατηγορία στοιχείων ενεργητικού-παθητικού, απόδοση ιδίων κεφαλαίων και ενεργητικού, καθαρό περιθώριο τόκων, δείκτης φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας κλπ),
- προσαρμογή της διάρκειας (duration) και διαχείριση του «ανοίγματος» (gap) των επιτοκιακά ευαίσθητων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού,
- χάραξη πολιτικής κάλυψης κινδύνων,
- καθορισμός επιτρεπομένων ορίων ανάληψης κινδύνων (επιτοκίου, συναλλαγματικού, ρευστότητας, πιστωτικού κλπ),
- καθορισμός ορίων μονάδων της Τράπεζας, καθώς και αντισυμβαλλομένων Τραπεζών στην Ελλάδα και το εξωτερικό,
- έγκριση εισαγωγής νέων προϊόντων,
- παρακολούθηση της υλοποίησης των σχετικών αποφάσεων της και
- πολιτικής επιτοκίων.

Σύμφωνα με την από 15.02.2006 απόφαση του Δ.Σ. η επιτροπή αποτελείται από τα ακόλουθα δέκα μέλη: τον Πρόεδρο του Δ.Σ. και Πρόεδρο της Επιτροπής, τον Α' Αντιπρόεδρο του Δ.Σ., τον Β' Αντιπρόεδρο του Δ.Σ., τον Διευθυντή Διαχείρισης Διαθεσίμων, τον Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών, τον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων, τον Διευθυντή Τραπεζικών Εργασιών, τον Διευθυντή Οργάνωσης και Παραγωγής, τον Διευθυντή Πίστης Ιδιωτών, και τον Διευθυντή Ανθρωπίνου Δυναμικού.

Τα στελέχη της Τράπεζας που συμμετέχουν στην ανωτέρω επιτροπή είναι τα ακόλουθα:

- Πρόεδρος: Παναγιώτης Τσουπίδης, Πρόεδρος Δ.Σ. (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).
- Μέλος: Αντώνιος Καμινάρης, Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).
- Μέλος: Χρήστος Μήτρεντσες, Β' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).
- Μέλος: Αθανάσιος Τσάδαρης του Χρήστου, Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων
Ο κ. Αθανάσιος Τσάδαρης ετών 48, είναι πτυχιούχος Μαθηματικός του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και κάτοχος Master in Business Administration for Executives από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Στα είκοσι και πλέον χρόνια δραστηριότητας του στον τραπεζικό χώρο έχει διατελέσει Dealer, Chief Dealer, Assistant Treasurer και Treasurer στην Τράπεζα Μακεδονίας Θράκης, την Δωρική/ Τέλεσις και την Γενική Τράπεζα. Έχει διατελέσει μέλος Δ.Σ. στην Γενική ΑΕΔΑΚ όπως επίσης σε επενδυτικές επιτροπές και ALCO στις τράπεζες και τα Αμοιβαία Κεφάλαια που συμμετείχε ως στέλεχος. Είναι μέλος του Δ.Σ. της ΕΤΕΣΕΠ και εκλεγμένο μέλος στην Επιτροπή Ελέγχου των Βασικών Διαπραγματευτών της αγοράς Ομολόγων της Τράπεζας Ελλάδος. Προσελήφθη στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο τον Σεπτέμβριο του 2004 ως εξειδικευμένο στέλεχος στη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων, της οποίας είναι Διευθυντής από την 01.08.2005. Επίσης σήμερα είναι και μέλος Δ.Σ. της συνδεδεμένης Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Μέλος: Γεώργιος Ξυφαράς του Δημητρίου, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών.
Ο κ. Γεώργιος Ξυφαράς, ετών 43, είναι πτυχιούχος Οικονομολόγος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.). Στην πολυετή θητεία του στον τραπεζικό χώρο έχει εργαστεί σε διάφορες θέσεις ευθύνης, μεταξύ άλλων στην ΔΩΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ως Δ/ντης Οικονομικών Υπηρεσιών, στην MARFIN Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ως Δ/ντής Εσωτερικού Ελέγχου και υπεύθυνος για τα Special Projects, στη MARFIN BANK Α.Τ.Ε. ως Δ/ντής Οικονομικών & Διοικητικών υπηρεσιών, C.F.O. του ομίλου MARFIN και υπεύθυνος για τα Special Projects των εταιριών του ομίλου. Επίσης έχει διατελέσει Δ/ντής Οικονομικών Υπηρεσιών στην MARFIN Α.Ε.Δ.Α.Κ. και στην ΤΕΛΕΣΙΣ ΑΕΔΑΚ. Έχει επίσης διατελέσει μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της MARFIN – ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., της MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., της NEW MILLENIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. και της MARFIN BANK Α.Τ.Ε. ενώ είναι και μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος. Στην Τράπεζα εργάζεται από τον Σεπτέμβριο του 2004 ως εξειδικευμένο στέλεχος στη Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, της οποίας είναι Διευθυντής από την 01.08.2005.
- Μέλος: Αριστείδης Τσαλκαμάς του Ιωάννη, Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών.
Ο κ. Αριστείδης Τσαλκαμάς, ετών 58, είναι πτυχιούχος της Ανώτατης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.) και του Οικονομικού Τμήματος του Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών ενώ είναι κάτοχος μεταπτυχιακού διπλώματος στη χρηματοοικονομική ανάλυση από το Πανεπιστήμιο Πειραιά. Στην Τράπεζα εργάζεται από το 1973 έχοντας διατελέσει σε διάφορες θέσεις ευθύνης, ενώ από το 2004 είναι Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών.
- Μέλος: Ιωάννης Φραγκιουδάκης του Εμμανουήλ, Διευθυντής Οργάνωσης και Παραγωγής.
Ο κ. Ιωάννης Φραγκιουδάκης, ετών 58, είναι πτυχιούχος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων της Ανώτατης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.). Από το 1976 έως το 1980 διατέλεσε στέλεχος του Λογιστηρίου της εταιρίας «ΜΕΤΑΛΛΟΤΕΧΝΙΚΑ ΕΛΕΚΤΡΑ Α.Ε.». Στην Τράπεζα εργάζεται από το 1980. Από το 1998 έως το 2001 συμμετείχε ως μέλος στο Δ.Σ. της Εθνικής Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΕΘΝΕΧ) ως εκπρόσωπος του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. Από το 1988 έχει διατελέσει σε διάφορες θέσεις ευθύνης στην Τράπεζα και από το καλοκαίρι του 2005 είναι Διευθυντής της Διεύθυνσης Οργάνωσης και Παραγωγής.
- Μέλος: Γεώργιος Μαρκάκος του Παναγιώτη, Διευθυντής Πίστης Ιδιωτών.
Ο κ. Γεώργιος Μαρκάκος, ετών 54, είναι πτυχιούχος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών ενώ έχει μεταπτυχιακή επιμορφωτική εκπαίδευση στη Διοίκηση Επιχειρήσεων, στο Τραπεζικό Marketing, στην Ανάλυση Πιστωτικού Κινδύνου, στις Αγορές Χρήματος - Κεφαλαίου, στην Διοίκηση Ανθρώπινου Δυναμικού, στην Μεθοδολογία Αξιολόγησης Νέων Τραπεζικών Προϊόντων, στις Προθεσμιακές Αγορές Συναλλάγματος, στις Συναλλαγές Money Market, στην Ανάλυση Πιστοληπτικής Ικανότητας Πελάτη, στην Αξιολόγηση Δανειοδοτικής Ικανότητας της Επιχείρησης και στην Αξιολόγηση Πιστωτικού Κινδύνου. Από το 1976 έως 2004 εργάστηκε στην Τράπεζα ALPHA BANK Α.Ε. Στην Τράπεζα εργάζεται από το 2004 ως διευθυντικό στέλεχος, ενώ από τον Αύγουστο του 2005 είναι Διευθυντής Πίστης Ιδιωτών.
- Μέλος: Κωνσταντίνος Κοτσιρής του Αδάμ, Μέλος Δ.Σ. (εκπρόσωπος εργαζομένων), Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).

Η Επιτροπή συγκαλείται τακτικά κάθε μήνα, σε χρόνο που καθορίζεται από τον Πρόεδρο ή και έκτακτα, εφόσον αυτός το κρίνει σκόπιμο. Τα θέματα της συνάντησης καθορίζονται από τον Πρόεδρο και δίδονται στα μέλη τουλάχιστον την προηγούμενη εργάσιμη. Για την απαρτία, απαιτείται η συμμετοχή του Προέδρου και τουλάχιστον 3/4 των μελών της. Δικαίωμα ψήφου έχουν ο Πρόεδρος και τα μέλη της Επιτροπής. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με αυξημένη πλειοψηφία (4/5 των συμμετεχόντων).

Επιπλέον, σύμφωνα με την 15.02.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, καθορίζεται αμοιβή για κάθε μέλος της ανωτέρω επιτροπής και της γραμματεώς στο ποσό των € 500 ανά συνεδρίαση. Σημειώνεται ότι οι κ.κ. Π Τσουπίδης (Πρόεδρος Δ.Σ.), Αντ. Καμινάρης (Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ.) και Χρ. Μήτρεντσες (Β' Αντιπρόεδρος Δ.Σ.) δεν δικαιούνται αμοιβής για την συμμετοχή τους στην εν λόγω επιτροπή. Σημειώνεται ότι δεν καταβλήθηκαν αμοιβές για τη χρήση 2005 στα μέλη της επιτροπής.

3.14.2.2 Επενδυτική Επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή συστάθηκε και της εκχωρήθηκαν αρμοδιότητες με τις από 2393/11.01.2001 και 2428/06.09.2001 αποφάσεις του Δ.Σ. Κατόπιν επανασυστάθηκε και επανασυγκροτήθηκε δυνάμει των από 28.01.2003, 27.05.2004, 12.10.2004, 15.02.2006 και 31.03.2006 αποφάσεων του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η Επενδυτική Επιτροπή της Τράπεζας είναι συλλογικό και εποπτικό όργανο που έχει σαν σκοπό την εξειδίκευση των Γενικών αποφάσεων της Τράπεζας στους τομείς των επενδύσεων και της Διαχείρισης όπως αυτές εκφράζονται από το Δ.Σ. της Τράπεζας και την ALCO.

Ο ρόλος της ως εποπτικού οργάνου εξειδικεύεται στα κάτωθι σημεία:

- τον τακτικό έλεγχο των επενδύσεων και της πορείας τους,
- την αναδιάρθρωση των επενδύσεων της Τράπεζας με βάση τις κεφαλαιακές απαιτήσεις και τους αντίστοιχους δείκτες,
- την εναρμόνιση των επενδύσεων με βάση το ενδεδειγμένο και αποφασισμένο από την Τράπεζα επίπεδο αναλαμβανόμενου κινδύνου (αγοράς-πιστωτικού-ρευστότητας),
- την καθοδήγηση της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων στον εκτελεστικό, διαπραγματευτικό και διαχειριστικό της ρόλο και
- την έγκριση για πράξεις που υπερβαίνουν τα εγκεκριμένα όρια ανά κατηγορία και επίπεδο που έχει η Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επενδυτικής Επιτροπής είναι:

- η εξειδίκευση των αποφάσεων του Δ.Σ. της Τράπεζας στα θέματα Επενδύσεων, Διαχείρισης και νέων επενδυτικών προϊόντων για την πελατεία των καταστημάτων,
- η εξειδίκευση των αποφάσεων της Επιτροπής Διαχειριστικής Πολιτικής (ALCO) στα θέματα:
 - της διάρθρωσης επενδύσεων,
 - της κερδοφορίας και ανάλυσης των επενδύσεων ανά χαρτοφυλάκιο,
 - της ανάλυσης των σχέσεων απόδοσης και κινδύνων στα χαρτοφυλάκια επενδύσεων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και
 - της παρακολούθησης της τήρησης των εγκεκριμένων-ορίων συναλλαγών, και ορίων αντισυμβαλλομένων από τη Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων,

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- η ανάλυση και έγκριση για τις πράξεις διαχείρισης του χαρτοφυλακίου εναλλακτικών επενδύσεων (Alternative Investments) ως πράξεων υψηλού κινδύνου,
- η ανάλυση και έγκριση για πράξεις διαχείρισης του μετοχικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας,
- η ανάλυση και συμμετοχή σε νέες μετοχικές και ομολογιακές εκδόσεις,
- η έγκριση για την κατάταξη των επενδύσεων της Τράπεζας στα χαρτοφυλάκια με βάση τα IFRS,
 - Held to maturity (Επενδυτικό)
 - Available for sale (Διαθέσιμο προς πώληση)
 - Trading (Εμπορικό)
- η έγκριση για κάθε μεταφορά επένδυσης από χαρτοφυλάκιο σε χαρτοφυλάκιο με παράλληλο έλεγχο των συνεπειών,
- η ανάλυση και έγκριση για πράξεις σε τίτλους διαβαθμισμένους από τους οίκους (Moody's, S-P, Fitch κ.λ.π.) ως υψηλού πιστωτικού κινδύνου (non investment grade),
- η έγκριση συνεργασίας με χρηματιστηριακούς οίκους για πράξεις επί μετοχών, δεικτών και παραγώγων επί αυτών και
- ο έλεγχος της διαχείρισης των σχέσεων με χρηματιστηριακές εταιρίες, εταιρίες διαμεσολάβησης, επενδυτικούς οίκους.

Η Επιτροπή συγκαλείται με πρωτοβουλία του Προέδρου και οι τακτικές της συνεδριάσεις είναι δυο (2) κάθε μήνα. Ο Πρόεδρος έχει τη δυνατότητα να την συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση κατά την κρίση του ή κατόπιν αιτήματος μέλους της ή του Διευθυντή Διαχείρισης Διαθεσίμων για ειδικά και επείγοντα θέματα.

Η Επιτροπή βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται 5 από τα 7 μέλη της. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Προέδρου της Επιτροπής προεδρεύει ο Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων. Οι αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής λαμβάνονται με πλειοψηφία και σε φανερή ψηφοφορία.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επενδυτικής Επιτροπής, η Επιτροπή αποτελείται από επτά μέλη που είναι οι εξής: ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ο οποίος είναι και Πρόεδρος της Επιτροπής, ο Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων, ο Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών, ένα Μέλος Δ.Σ., και τρία στελέχη της Δ/σης Διαχείρισης Διαθεσίμων.

Η σημερινή Επενδυτική Επιτροπή συστάθηκε με την από 15.02.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

- Πρόεδρος: Παναγιώτης Τσουπίδης του Στεφάνου, Πρόεδρος Δ.Σ. (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).
- Μέλος: Αθανάσιος Τσάδαρης του Χρήστου, Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων (βλέπε ενότητα 3.14.2.1 «Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO)»).
- Μέλος: Αριστείδης Τσαλκαμάς του Ιωάννη, Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών (βλέπε ενότητα 3.14.2.1 «Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO)»).
- Μέλος: Κωνσταντίνος Κοτσίρης του Αδάμ, Μέλος Δ.Σ. (εκπρόσωπος εργαζομένων), Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).

- Μέλος: Λυμπέρης Κατσουλιέρης του Αντωνίου, Υποδ/ντης Δ/νσης Προϊόντων Χρηματαγοράς.
Ο κ. Λυμπέρης Κατσουλιέρης, 55 ετών, διετέλεσε από το 1977 έως το 1984 προϊστάμενος Λογιστηρίου, Οικονομικός Διευθυντής και Φοροτεχνικός Σύμβουλος σε επιχειρήσεις του ιδιωτικού τομέα. Από τον Οκτώβριο του 1984 εργάζεται στην Τράπεζα. Έχει συμμετάσχει στην οργάνωση και λειτουργία της υπηρεσίας Διατραπεζικής αγοράς με αρμοδιότητες την διαχείριση διαθεσίμων και τις επενδύσεις της Τράπεζας. Συμμετείχε στην ανάπτυξη της συνδεδεμένης εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ. Διετέλεσε εισηγητής της επιτροπής ALCO της Τράπεζας για θέματα επιτοκίων και επενδύσεων. Είναι Πτυχιούχος Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών, τελειόφοιτος Νομικής Σχολής Αθηνών με συμμετοχή σε πληθώρα σεμιναρίων χρηματοοικονομικού χώρου. Από 01.03.2006 είναι Υποδιευθυντής της Διεύθυνσης Διαθεσίμων στα προϊόντα χρηματαγοράς (Money Market - FX).
- Μέλος: Διονύσιος Γκολφινόπουλος του Γεωργίου, Υποδ/ντης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος.
Ο κ. Διονύσιος Γκολφινόπουλος, 43 ετών, είναι κάτοχος πτυχίου του Οικονομικού Τμήματος του Πανεπιστημίου Πειραιά, και κάτοχος Master του Τμήματος Χρηματοοικονομικής και Τραπεζικής Διοικητικής του ίδιου Πανεπιστημίου. Εργάζεται στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο από το 1987, ενώ από το 1998 εργάζεται στον τομέα Διαχείρισης των χαρτοφυλακίων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου. Από την 01.03.2006 κατέχει τη θέση του Υποδιευθυντή στην Υποδιεύθυνση Διαχείρισης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος. Διατελεί μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής από την 20.06.2002.
- Μέλος: Αθανάσιος Βλαχώνης του Δημητρίου, Στέλεχος Δ/νσης Διαχείρισης Διαθεσίμων.
Ο κ. Αθανάσιος Βλαχώνης, 33 ετών, είναι κάτοχος πτυχίου οικονομικών από το Middlesex University καθώς και μεταπτυχιακού τίτλου στην Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Westminster University. Έχει εργαστεί ως στέλεχος στην PROTON Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. στον τομέα της ανάλυσης και των πωλήσεων καθώς και ως αναλυτής επενδύσεων στην εταιρία Arrow Asset Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. Επίσης έχει διατελέσει μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επενδυτικής Επιτροπής της Ευρωδυναμικής Α.Ε.Ε.Χ. Από τον Σεπτέμβριο του 2005 εργάζεται στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, στην Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων, ως υπεύθυνος διαχείρισης του μετοχικού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας.

Η διάρκεια της θητείας των μελών της Επιτροπής είναι τριετής. Η ανανέωση της θητείας ή η τροποποίηση της σύνθεσης της Επιτροπής γίνεται πάντοτε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Οι αμοιβές της Επενδυτικής Επιτροπής ανήλθαν συνολικά για τη χρήση 2005 στο ποσό των € 27,6 χιλ. Σύμφωνα με το από 13.12.2004 πρακτικό του Δ.Σ. αμοιβή δεν ελάμβαναν ο Πρόεδρος του Δ.Σ. και το μέλος κ. Α. Τσαδάρης μέχρι την 31.12.2005. Σημειώνεται ότι με το από 61/15.02.2006 πρακτικό Δ.Σ. της Τράπεζας αμοιβής εξαιρείται πλέον μόνο ο Πρόεδρος Δ.Σ.

3.14.2.3 Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου ορίζεται από του Δ.Σ. και απαρτίζεται από τρία (3) μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας από τα οποία ένα (1) είναι εκτελεστικό και δυο (2) είναι μη εκτελεστικά. Η σημερινή Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου συστάθηκε με την από 31.03.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

- Πρόεδρος: Αντώνιος Καμινάρης του Δημητρίου, Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Εκτελεστικό (Βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- Μέλος: Δημήτριος Χατζημικάλης του Μιχαήλ, Μέλος Δ.Σ. – Μη εκτελεστικό (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).
- Μέλος: Κωνσταντίνος Κοτσίρης του Αδάμ, Μέλος Δ.Σ. (εκπρόσωπος εργαζομένων) – Μη εκτελεστικό, Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).

Τα κύρια καθήκοντα της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου είναι η αναγνώριση, η ανάλυση και η ανάπτυξη αποτελεσματικών συστημάτων μέτρησης, διαχείρισης και ελέγχου όλων των μορφών των κινδύνων. Τα βασικά καθήκοντα της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου έχουν ως εξής:

- την ανάληψη, την παρακολούθηση και την διαχείριση των κινδύνων (αγοράς, πιστωτικός, επιτοκίων, ρευστότητας, λειτουργικός κλπ.) και τη διάκριση των συναλλαγών και πελατών κατά επίπεδο κινδύνου,
- τον καθορισμό των εκάστοτε αποδεκτών ανωτάτων ορίων ανάληψης κινδύνου συνολικά για κάθε είδος κινδύνου και περαιτέρω κατανομή καθενός εκ των ορίων αυτών κατά πελάτη, κλάδο, νόμισμα, υπηρεσιακή μονάδα κλπ. και
- τη θέσπιση ορίων παύσης ζημιογόνων δραστηριοτήτων ή άλλων διορθωτικών ενεργειών.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι:

- ο προσδιορισμός του στρατηγικού σχεδιασμού βάσει του οποίου θα αναλαμβάνεται κάθε μορφής κίνδυνος που θα ανταποκρίνεται τόσο στους επιχειρηματικούς στόχους της Τράπεζας και στην επάρκεια των διαθέσιμων πόρων σε τεχνικά μέσα και προσωπικό,
- ο προσδιορισμός των διαδικασιών ανάπτυξης εσωτερικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και της ενσωμάτωσής του, στη διαδικασία λήψης των επιχειρηματικών αποφάσεων σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων της Τράπεζας,
- ο καθορισμός των αρχών που θα πρέπει να διέπουν την διαχείριση των κινδύνων ως προς την αναγνώριση, πρόβλεψη, μέτρηση, παρακολούθηση, έλεγχο και αντιμετώπισή τους, σε συνέπεια με την εκάστοτε ισχύουσα επιχειρηματική στρατηγική και την επάρκεια των διαθέσιμων πόρων,
- η αξιολόγηση – σε ετήσια βάση – της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων της Τράπεζας και ιδίως τη συμμόρφωση προς το καθορισμένο επίπεδο ανοχής κινδύνου,
- η αξιολόγηση – σε ετήσια βάση – της καταλληλότητας των ορίων, της επάρκειας των προβλέψεων και της εν γένει επάρκειας των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με το ύψος και την μορφή των αναλαμβανόμενων κινδύνων, με βάση την ετήσια έκθεση του επικεφαλής της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνου και του σχετικού αποσπάσματος της έκθεσης της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου,
- η πρόβλεψη για τη διενέργεια τουλάχιστον ετήσιων προσομοιώσεων καταστάσεων κρίσης (stress tests) για τους κινδύνους αγοράς, πιστωτικό, ρευστότητας και ανάλογων τεχνικών για το λειτουργικό κίνδυνο,
- η διατύπωση προτάσεων και η εισήγηση διορθωτικών ενεργειών στο Δ.Σ. σε περίπτωση που διαπι-

στώνει αδυναμία υλοποίησης της στρατηγικής που έχει διαμορφωθεί για τη διαχείριση κινδύνων του πιστωτικού ιδρύματος ή αποκλίσεις ως προς την εφαρμογή της.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου συνεδριάζει τακτικά εντός έκαστου ημερολογιακού τριμήνου κάθε χρόνου. Έκτακτα δε, όταν κατά την κρίση του Προέδρου της Επιτροπής το επιβάλλουν ειδικές συνθήκες.

Η διάρκεια της θητείας των μελών της Επιτροπής είναι τριετής. Η ανανέωση της θητείας ή η τροποποίηση της σύνθεσης της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνου γίνεται πάντοτε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Επιπλέον, σύμφωνα με την 31.03.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, καθορίζεται αμοιβή για κάθε μέλος της ανωτέρω επιτροπής και της γραμματέως στο ποσό των € 800 ανά μέλος ανά συνεδρίαση. Σημειώνεται ότι δεν καταβλήθηκαν αμοιβές για τη χρήση 2005 στα μέλη της επιτροπής.

3.14.2.4 Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων

Η Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων απαρτίζεται από πέντε (5) μέλη. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής και τα μέλη ορίζονται από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. μετά από εξουσιοδότηση από το Δ.Σ. της Τράπεζας. Η σημερινή Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων συστάθηκε με την υπ' αριθμ. 14285/19.05.2005 απόφαση του Προέδρου του Δ.Σ. της Τράπεζας, ο ισχύον κανονισμός εγκρίθηκε με απόφαση της από 31.03.2006 συνεδρίαση του Δ.Σ. και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

- Πρόεδρος: Παναγιώτης Τσουπίδης του Στεφάνου, Πρόεδρος Δ.Σ. (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).
- Μέλος: Χρήστος Μήτρεντσες του Αλεξάνδρου, Β' Αντιπρόεδρος Δ.Σ. (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).
- Μέλος: Κωνσταντίνος Χρυσαιίτης του Χρήστου, Σύμβουλος Χορηγήσεων
Ο κ. Κωνσταντίνος Χρυσαιίτης είναι πτυχιούχος του Τμήματος Πολιτικών και Οικονομικών Επιστημών και της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και έχει πραγματοποιήσει διετείς μεταπτυχιακές σπουδές στη Γερμανία στο Πανεπιστήμιο Goettingen, με κύριο κλάδο ειδίκευσης την Οικονομική των Πιστωτικών Ιδρυμάτων. Από το 1977 μέχρι το 1990 διετέλεσε Διευθυντής μεγάλων Καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας, ενώ από το 1990 μέχρι το 2002 διετέλεσε Διευθυντής Διοίκησης της ίδιας Τράπεζας, κυρίως σε Χρηματοδοτικές Διευθύνσεις (Διεύθυνση Εμπορικών Χορηγήσεων, Διεύθυνση Μεγάλων Επιχειρήσεων, Διεύθυνση Απαιτήσεων σε Καθυστέρηση, Διεύθυνση Καταναλωτικής Πίστης). Στην Τράπεζα εργάζεται από τον Οκτώβριο του 2002 ως Σύμβουλος Χορηγήσεων.
- Μέλος: Γεώργιος Μαρκάκος του Παναγιώτη, Διευθυντής Πίστης Ιδιωτών, (βλέπε ενότητα 3.14.2.1 «Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO)»).
- Μέλος: Αργυρώ Ζερβουδάκη του Ονούφριου, Υποδιευθύντρια Στεγαστικής Πίστης
Η κα. Αργυρώ Ζερβουδάκη είναι πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Στην Τράπεζα εργάζεται από το 1987 έχοντας διατελέσει σε διάφορες υπηρεσίες. Από την 01.03.2006 είναι Υποδιευθύντρια Στεγαστικής Πίστης Ιδιωτών

Το κύριο έργο της Επιτροπής Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων είναι η έγκριση χορηγήσεων μεγάλων δανεί-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

ων που αφορούν ποσά άνω των € 500 χιλ. καθώς και για τη χορήγηση δανείων, εφόσον το κρίνει αναγκαίο η Επιτροπή, ποσού από € 250 χιλ. έως και € 500 χιλ.

Η Επιτροπή Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το μήνα ή όποτε αυτή προσκληθεί από τον Πρόεδρο της Επιτροπής.

Σημειώνεται ότι δεν προβλέπεται αμοιβή για τα μέλη τα οποία συμμετέχουν στην εν λόγω Επιτροπή.

3.14.2.5 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου ορίζεται από το Δ.Σ. και απαρτίζεται από τρία μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας από τα οποία δυο είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά και το τρίτο είναι μη εκτελεστικό.

Η σημερινή Επιτροπή Ελέγχου συστάθηκε με την από 30.06.2004 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και συμπληρώθηκε με την από 31.03.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

- Πρόεδρος: Γεράσιμος Δρακάτος του Κωνσταντίνου, Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).
- Μέλος: Βασίλειος Σπηλιόπουλος του Γεωργίου, Μέλος Δ.Σ., Ανεξάρτητο – Μη Εκτελεστικό (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).
- Μέλος: Κωνσταντίνος Λαμπρόπουλος του Χρήστου, Μέλος Δ.Σ., Μη εκτελεστικό (βλέπε ενότητα 3.14.1 «Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη»).

Ο σκοπός της Επιτροπής είναι η υποβοήθηση του Δ.Σ. της Τράπεζας στην άσκηση των καθηκόντων του στον τομέα της ανάπτυξης και της διασφάλισης της λειτουργίας ενός επαρκούς και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Τα κύρια καθήκοντά της είναι:

- η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας,
- η έκφραση γνώμης για την επιλογή των Εξωτερικών Ελεγκτών,
- η παροχή διαβεβαίωσης στο Δ.Σ. ότι η Τράπεζα συμμορφώνεται με το νομικό πλαίσιο και τους κανονισμούς που διέπουν τη λειτουργία τους,
- η ανεξάρτητη από τις εμπλεκόμενες υπηρεσιακές μονάδες εξέταση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για δημοσίευση ή υποβολή σε Αρχές εκτός Τράπεζας και,
- η διευκόλυνση της επικοινωνίας μεταξύ Δ.Σ., Διοίκησης, Διεύθυνσης, Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου και Εξωτερικών Ελεγκτών ή Ορκωτών Ελεγκτών - Λογιστών της Τράπεζας για την ανταλλαγή απόψεων και πληροφοριών.

Η διάρκεια της θητείας των μελών της Επιτροπής είναι τριετής. Η ανανέωση της θητείας ή η τροποποίηση της σύνθεσης της Επιτροπής Ελέγχου γίνεται πάντοτε με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η Επιτροπή συγκαλείται από τον Πρόεδρό της ή σε περίπτωση - απουσίας ή κωλύματος του, από το έτερο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., ο οποίος ασκεί χρέη Προέδρου. Συνεδριάζει τακτικά εντός έκαστου ημερολογιακού τριμήνου κάθε χρόνου. Έκτακτα δε όταν κατά την κρίση του Προέδρου του Δ.Σ. ή του Προέδρου της Επιτροπής Ελέγχου το επιβάλλουν ειδικές συνθήκες.

Η Επιτροπή βρίσκεται σε απαρτία αν είναι παρόντα δύο τουλάχιστον μέλη της. Οι αποφάσεις λαμβάνονται κατά πλειοψηφία των μελών της και σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

Επιπλέον, σύμφωνα με την 31.03.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, καθορίζεται αμοιβή για κάθε μέλος της ανωτέρω επιτροπής και της γραμματέως στο ποσό των € 800 ανά μέλος ανά συνεδρίαση. Οι αμοιβές της Επιτροπής Ελέγχου για τη χρήση 2005 ήταν μηδενικές.

Με το υπ' αριθμ. 03.08.2005 πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας ορίστηκε Διευθυντής της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου ο κ. Τσάμης Χρήστος (βλέπε ενότητα 3.15.2.3 «Όργανα Εποπτείας – Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου»).

3.14.2.6 Εταιρική Διακυβέρνηση

Το Δ.Σ. της Τράπεζας με την από 31.03.2006 απόφασή του, ενέκρινε εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας (εφεξής «Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας»), ο οποίος καλύπτει το ελάχιστο περιεχόμενο των διατάξεων του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης όπως τροποποιημένος ισχύει, του Ν. 3340/2005, του κανονισμού συμπεριφοράς των εταιριών (απόφαση 5/204/14.11.2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει) που έχουν εισηγμένες ή/και έχουν υποβάλει αίτηση εισαγωγής των μετοχών τους στην Αγορά Αξιών του Χ.Α., του Ν. 2331/1995 όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 3424/2005 καθώς και της 2577/09.03.2006 ΠΔ/ΤΕ.

Σύμφωνα με τα άρθρα 3 και επόμενα του Ν. 3016/2002, τα μέλη του Δ.Σ. πρέπει να διακρίνονται σε εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά.

Ως εκτελεστικά μέλη Δ.Σ. θεωρούνται τα μέλη που απασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης της Τράπεζας, ενώ μη εκτελεστικά θεωρούνται τα μέλη που είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων δεν έχουν απασχόληση στην Τράπεζα με σχέση εξαρτημένης εργασίας ή με σύμβαση έργου, ούτε παρέχουν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο τις υπηρεσίες τους στην Τράπεζα.

Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών δεν μπορεί να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών. Αν προκύψει κλάσμα στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών πρέπει να υπάρχουν δυο ανεξάρτητα μέλη. Η ιδιότητα των μελών Δ.Σ. εκτελεστικών ή μη ορίζεται από το Δ.Σ. Τα ανεξάρτητα μέλη ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

Η Τράπεζα έχει προσαρμοστεί στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης. Ειδικότερα:

- διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, Επιτροπή Ελέγχου η οποία είναι ανεξάρτητη και υπάγεται απευθείας στην Διοίκηση της Τράπεζας (βλέπε ενότητα 3.14.2.5 «Επιτροπή Ελέγχου») και Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (βλέπε ενότητα 3.14.2.8 «Όργανα Εποπτείας – Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου»),

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

- έχει προσαρμόσει τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να είναι σύμφωνη με τα ισχύοντα περί εκτελεστικών, μη εκτελεστικών και ανεξαρτήτων μη εκτελεστικών μελών. Ως εκ τούτου η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 30.06.2004 εξέλεξε ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη τους κ.κ. Γ. Δρακάτο και Β. Σπηλιόπουλο και το Δ.Σ. της Τράπεζας με την από 30.06.2004 απόφασή του καθώς και με την από 08.05.2006 απόφαση του Δ.Σ. για επανάληψη της συγκρότησής του, όρισε ως εκτελεστικά μέλη τους κ.κ. Π. Τσουπίδη, Α. Καμινάρη και Χ. Μήτρεντσε και ως μη εκτελεστικά μέλη, τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ.

Επίσης, η Τράπεζα σε εφαρμογή των σχετικών διατάξεων της εταιρικής διακυβέρνησης έχει συμπεριλάβει στην οργανική της σύνθεση τα εξής:

- Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων (βλέπε ενότητα 3.14.2.3 «Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου») και,
- την Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και την Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

Σύμφωνα με τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας:

- η υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων έχει σαν στόχο την ορθή και έγκαιρη γνωστοποίηση/δημοσιοποίηση στο επενδυτικό κοινό κάθε γεγονότος το οποίο προβλέπεται από την σχετική νομοθεσία. Σε συνεργασία με τον Νομικό Σύμβουλο της Τράπεζας, φροντίζει οι εν λόγω γνωστοποιήσεις να περιλαμβάνουν όλα τα απαραίτητα στοιχεία χωρίς αυτά να επιδέχονται διττή ή ασαφή ερμηνεία. Τέλος, φροντίζει για την ενημέρωση και κάθε είδους επικοινωνία με τους αρμόδιους φορείς και εποπτικά όργανα, όποτε κάτι τέτοιο κριθεί αναγκαίο και
- η υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων έχει σαν στόχο την άμεση και ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων, καθώς και την εξυπηρέτησή τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους που απορρέουν από τον νόμο και το καταστατικό της Τράπεζας.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι έχει συμμορφωθεί πλήρως με τα άρθρα 3, 4, 6, 7 και 8 του Ν. 3016/2002.

3.14.2.7 Πρόληψη και Παρεμπόδιση Συναλλαγών, που Συνδέονται με Νομιμοποίηση Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες

Σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 10 του Ν. 2331/1995, κάθε πιστωτικό ίδρυμα ή χρηματοπιστωτικός οργανισμός οφείλει να ορίσει ένα διευθυντικό στέλεχος στο οποίο τα άλλα διευθυντικά στελέχη και οι υπάλληλοι θα αναφέρουν κάθε συναλλαγή που θεωρούν ύποπτη νομιμοποίησεως εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και κάθε γεγονός του οποίου λαμβάνουν γνώση λόγω της υπηρεσίας τους και το οποίο θα μπορούσε να αποτελέσει ένδειξη εγκληματικής δραστηριότητας.

Η Τράπεζα από το 1996 (με την υπ' αριθ. 40185/3803/1996 απόφαση του Προϊστάμενου της Γενικής Διεύθυνσης Διοικητικής Υποστήριξης) είχε ορίσει ως υπεύθυνο για την πρόληψη και παρεμπόδιση συναλλαγών, που συνδέονται με την νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες τον Προϊστάμενο της Δ/νσης Αποταμίευσης. Σε συνέχεια, με την εφαρμογή του νέου οργανογράμματος της Τράπεζας, ορίστηκε ότι ο εκάστοτε Διευθυντής Συμμόρφωσης θα είναι το αρμόδιο διευθυντικό στέλεχος της Τράπεζας, που θα ασκεί τα καθήκοντα που ορίζει το άρθρο 4 παράγραφος 10 του Ν. 2331/1995.

Η Τράπεζα διαθέτει διαδικασία για την πρόληψη και παρεμπόδιση συναλλαγών, που συνδέονται με την νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες η οποία τέθηκε σε ισχύ με την υπ' αριθ. 2438/22.11.2001 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Επίσης η Τράπεζα έχει προσαρμόσει τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Ν. 3424/2005, σχετικά με την πρόληψη και καταστολή νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

Η κα. Ελπινίκη Παπακώστα είναι η Διευθύντρια Συμμόρφωσης της Τράπεζας και του Ομίλου, σύντομο βιογραφικό της οποίας παρατίθεται κατωτέρω:

- Η κα. Ελπινίκη Παπακώστα είναι πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών. Στην Τράπεζα εργάζεται από το 1975 έχοντας διατελέσει σε διάφορες θέσεις ευθύνης. Από το 2005 είναι υπεύθυνη για την καταπολέμηση νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

3.14.2.8 Όργανα Εποπτείας – Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Τράπεζα εποπτεύεται από εξωτερικά και εσωτερικά όργανα εποπτείας. Ως εξωτερικά όργανα ελέγχου/εποπτείας θεωρούνται τα εξής: η Τράπεζα της Ελλάδος, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, το Υπουργείο Ανάπτυξης (Γενική Γραμματεία Εμπορίου) και οι Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.

Σύμφωνα με το Καταστατικό (άρθρο 27) της Τράπεζας, ο τακτικός έλεγχος της οικονομικής διαχείρισης και των ετήσιων λογαριασμών (ετήσιων οικονομικών καταστάσεων) της Τράπεζας, όπως και τα υπόλοιπα καθήκοντα των «Ελεγκτών» που προβλέπονται από τη νομοθεσία για τις τραπεζικές ανώνυμες εταιρίες, ασκούνται από Ορκωτούς Ελεγκτές – Λογιστές που είναι εγγεγραμμένοι στα μητρώα του άρθρου 13 παρ. 5 του Π.Δ. 226/1992.

Ως εσωτερικό όργανο εποπτείας έχει συσταθεί η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee).

Υπεύθυνοι για την τήρηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου είναι η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) (βλέπε ανωτέρω ενότητα 3.14.2.5 «Επιτροπή Ελέγχου») και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου.

• Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου

Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από την Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας της οποίας προϊστάται ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου που ορίζεται από το Δ.Σ. της Τράπεζας.

Η Τράπεζα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ν. 3016/2002, υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει την Υποδιεύθυνση Γενικού Ελέγχου (με τα τμήματα Α' ελέγχου και Β' ελέγχου καταστημάτων) και την Υποδιεύθυνση Ελέγχου Μονάδων Διοίκησης (με τα τμήματα ελέγχου πληροφορικών συστημάτων και ελέγχου κεντρικών διευθύνσεων). Στην Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου απασχολούνται δεκαπέντε υπάλληλοι εκ των οποίων οι δέκα είναι επιθεωρητές.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Διευθυντής της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου είναι ο κ. Χρήστος Τσάμης, ο οποίος διορίστηκε με το από 03.08.2005 πρακτικό του Δ.Σ. της Τράπεζας, σύντομο βιογραφικό του οποίου παρατίθεται κατωτέρω:

- Ο κ. Χρήστος Τσάμης του Ματθαίου, ετών 56, είναι απόφοιτος της Παιδαγωγικής Ακαδημίας και της Σχολής Δημόσιας Διοίκησης του Παντείου Πανεπιστημίου. Εντάχθηκε στην Τράπεζα το 1976 και μέχρι το 1987 εργάζονταν στο δίκτυο καταστημάτων της Τράπεζας. Από το 1988 έως το 1990 εργάστηκε στα τμήματα Κωδικογράφησης, Διακίνησης Χρημάτων και Αξιών και Διοίκησης Προσωπικού της Τράπεζας. Από το 1991 έως το 2004 διετέλεσε προϊστάμενος στα τμήματα Στεγαστικών Δανείων Επαρχιών και Κεντρικού Ταμείου καθώς και στις Διευθύνσεις Χρηματικού, Αξιών και Δανείων. Από τον Απρίλιο του 2005 έως σήμερα είναι Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι και δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμιά άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Τράπεζας.

Οι ευθύνες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνουν την παρακολούθηση της εφαρμογής του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του καταστατικού, τη συμμόρφωση με τους σχετικούς νόμους (συμπεριλαμβανομένης της νομοθεσίας περί κεφαλαιαγοράς και της εταιρικής νομοθεσίας), αναφέρει στο Δ.Σ. της Τράπεζας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Δ.Σ. της Τράπεζας ή των διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας με τα συμφέροντα της, υποβάλει τριμηνιαίες εκθέσεις στο Δ.Σ. διαμέσου της Επιτροπής Ελέγχου. Επίσης παρέχει στοιχεία και πληροφορίες, μετά από έγκριση του Δ.Σ., στις εποπτικές αρχές (Τράπεζα της Ελλάδος) και παρίσταται στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας. Επίσης στις υπευθυνότητες/αρμοδιότητες της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου εμπίπτουν και τα κατωτέρω:

- η άσκηση ελέγχου διαχείρισης συστημάτων, διαδικασιών και λειτουργίας των Υπηρεσιών της Τράπεζας με γενικές, ειδικές, τακτικές και έκτακτες επιθεωρήσεις που διενεργούνται από τους Εξειδικευμένους Επιθεωρητές/ Εσωτερικούς Ελεγκτές, για τη διαπίστωση της ορθής εφαρμογής των κανόνων, διαδικασιών και εγκυκλίων της Τράπεζας και των διατάξεων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤΤΕ) και της Πολιτείας, τον εντοπισμό των προβλημάτων και αδυναμιών, καθώς και η υπόδειξη των διορθωτικών ενεργειών και η παρακολούθηση υλοποίησής τους,
- η άσκηση ελέγχου όλων των καταστημάτων, υπηρεσιών και διευθύνσεων της Τράπεζας, των καταστημάτων ΕΛΤΑ που παρέχουν υπηρεσίες για λογαριασμό της Τράπεζας και των συνδεδεμένων εταιριών της Τράπεζας, για τη διαπίστωση της κανονικής και εύρυθμης λειτουργίας τους καθώς και των λογιστικών και πληροφοριακών συστημάτων που χρησιμοποιούνται και η επιβεβαίωση της κάλυψης όλων των σχετικών κινδύνων,
- η κατάρτιση μακροπρόθεσμου (τριών ετών) και βραχυπρόθεσμου (ετήσιου) πλάνου ελέγχων και
- η κατάρτιση και η συντήρηση ελεγκτικών διαδικασιών / Κανονισμών κατά ελεγχόμενη περιοχή και καθορισμός αντικειμενικών κριτηρίων αξιολόγησης.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Τράπεζας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της. Τα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας οφείλουν να συνεργά-

ζονται και να παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η Διοίκηση της Τράπεζας οφείλει να παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι για το σύστημα εσωτερικού ελέγχου υφίσταται τον έλεγχο της Τράπεζας της Ελλάδος, ο οποίος ασκείται στα πλαίσια του εποπτικού της ρόλου.

3.14.2.9 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα μέλη που συμμετέχουν στα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα καθώς και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου δηλώνουν τα εξής:

- Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Τράπεζα, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες, με τις εξής εξαιρέσεις:
 - Ο κ. Χρήστος Κομνηνός, κατέχει τη θέση του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου στη ΣΕΛΜΑΝ Α.Ε. από το Μάρτιο του 2005 έως και σήμερα
 - Ο κ. Κωνσταντίνος Λαμπρόπουλος, είναι Διευθύνων Σύμβουλος στα ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ Α.Ε. από το 2003 έως σήμερα.
 - Ο κ. Δημήτριος Χατζημικαήλς σήμερα είναι Ειδικός Σύμβουλος επί Νομικών Θεμάτων στο Υπουργείο Ανάπτυξης.
 - Η κα Αδαμαντία Μιχαλοπούλου σήμερα προΐσταται της Γενικής Διεύθυνσης Ιδιωτικών Επενδύσεων και είναι Αναπληρωτής Πρόεδρος και μέλος της Γνωμοδοτικής Επιτροπής του Αναπτυξιακού Νόμου.
 - Ο κ. Βασίλειος Σπηλιόπουλος, είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Β.Γ. ΣΠΗΛΙΟΠΟΥΛΟΣ Α.Β.Ε.Ε.
- Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας ή διευθυντικά στελέχη της Τράπεζας.
- Δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις εξής εξαιρέσεις (συμπεριλαμβανομένων και των εταιριών του Ομίλου):
 - Ο κ. Παναγιώτης Τσουπίδης διατέλεσε το διάστημα 2001 – 2002 Δ/νων Σύμβουλος της Global Fund Management Α.Ε.Π.Ε.Υ. ενώ σήμερα είναι μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας Αττικής Α.Ε. και της ΔΙΑΣ Α.Ε.
 - Ο κ. Αντώνης Καμινάρης διατελεί μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων, λόγω της μετοχικής συμμετοχής της Τράπεζας, στις εταιρίες Ε.Χ.Α.Ε., Τράπεζα Αττικής, Εθνική Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. και Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ.
 - Ο κ. Χρήστος Μήτρεντσες υπήρξε μέλος Δ.Σ. της Αττική Κερδώς Ερμής Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.
 - Ο κ. Κωνσταντίνος Λαμπρόπουλος είναι Δ/νων Σύμβουλος στα ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ από το 2003 έως σήμερα.
 - Ο κ. Χρήστος Κομνηνός διετέλεσε από το 2000 έως το 2004 Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΠΑΠΑΣΤΡΑΤΟΣ Α.Β.Ε.Σ. και από το Μάρτιο του 2005 έως και σήμερα κατέχει τη θέση του Εκτελεστικού Αντιπροέδρου στη ΣΕΛΜΑΝ Α.Ε.
 - Ο κ. Βασίλειος Σπηλιόπουλος είναι Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Β.Γ.ΣΠΗΛΙΟΠΟΥΛΟΣ Α.Β.Ε.Ε.
 - Ο κ. Αθανάσιος Τσάδαρης έχει διατελέσει μέλος του Δ.Σ. και της Επενδυτικής Επιτροπής στην Γενική Α.Ε.Δ.Α.Κ., μέλος της Επιτροπής ALCO και της Επενδυτικής Επιτροπής της Γενικής Τράπεζας Α.Ε. Σήμερα είναι Πρόεδρος της Επενδυτικής Επιτροπής και μέλος του Δ.Σ. της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ Α.Ε.Δ.Α.Κ. και μέλος Δ.Σ. της Ε.Ι.Ε.Σ.Ε.Π.

- Ο κ. Γεώργιος Ξυφαράς έχει διατελέσει μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της MARFIN – ΕΛΛΗΝΙΚΗ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., της MARFIN GLOBAL ASSET MANAGEMENT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., της NEW MILLENIUM Α.Ε.Π.Ε.Υ. και της MARFIN BANK Α.Τ.Ε.
- Ο κ. Ιωάννης Φραγκιουδάκης έχει διατελέσει μέλος Δ.Σ. της Εθνικής Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου Α.Ε. ενώ σήμερα είναι Πρόεδρος Δ.Σ. στον Προμηθευτικό, Καταναλωτικό και Πιστωτικό Συνεταιρισμό Υπαλλήλων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.
- Ο κ. Αθανάσιος Βλαχώνης, έχει διατελέσει εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επενδυτικής Επιτροπής της Ευρωδυναμικής Α.Ε.Ε.Χ.
- Ο κ. Διονύσιος Γκολφινόπουλος έχει διατελέσει μέλος Δ.Σ. της Attica Ventures.

Σημειώνεται ότι ο βασικός μέτοχος της Τράπεζας είναι το Ελληνικό Δημόσιο, το οποίο διατηρεί πολύ μεγάλο αριθμό συμμετοχών σε εταιρίες και Ν.Π.Δ.Δ. Συνεπεία του μεγάλου αριθμού τους, οι συμμετοχές αυτές δεν παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

- Δεν υφίστανται, καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων του εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
- Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμά τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
- Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Τράπεζας ή συμφωνίας μεταξύ της Τράπεζας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων, με την εξαίρεση των κ.κ. Κωνσταντίνο Κοτσίρη και Ιωάννη Τσαγδή (μέλη του Δ.Σ.) που δυνάμει του άρθρου 12 του Καταστατικού της Τράπεζας συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο ως εκπρόσωποι των εργαζομένων.
- Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε συμβατικός περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Τράπεζας που κατέχουν.
- Δεν προέβησαν σε αποκτήσεις ή κατοχή μετοχών της Τράπεζας (ή δικαιώματα προαίρεσης ή παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών επί μετοχών της Τράπεζας) κατά το τελευταίο έτος και κατά την ημέρα της δήλωσής τους.

3.14.2.10 Σύγκρουση Συμφερόντων

Δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας (βλέπε και ενότητα 3.14.2.9 «Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών»).

Δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και της εταιρίας ΧΙΟΪΤ ΑΣΣΟΣΙΕΤΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (συμπεριλαμβανομένων και των φυσικών προσώπων κ.κ Ζάμπηλη Παναγιώτη και Κεντούρη Γεώργιο, αναλογιστές FHAS) που προέβη:

- στην αναλογιστική μελέτη για το ύψος της δικαιούμενης αποζημίωσης με βάση τον Ν. 2112/20, για το σύνολο του προσωπικού (δημόσιοι και ιδιωτικοί υπάλληλοι),
- στην αναλογιστική μελέτη για το ειδικό πρόγραμμα στεγαστικών δανείων προς το προσωπικό.

Δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Τράπεζας και του Σ.Ο.Ε. (καθώς και των κατωτέρω αναφερομένων φυσικών προσώπων) που διενήργησαν:

- την έκθεση (κ.κ. Κανελλάκης Παύλος και Ζιώγας Ηλίας, Ορκωτοί Εκτιμητές), για την προσαρμογή της αξίας των ακινήτων ιδιοκτησίας της Τράπεζας της 31.12.2003, στο πλαίσιο του Ιδρυτικού Νόμου 3082/2002,
- την έκθεση (κ.κ. Κανελλάκης Παύλος και Ζιώγας Ηλίας, Ορκωτοί Εκτιμητές), με βάση την οποία έγινε η αναπροσαρμογή της ωφέλιμης διάρκειας ζωής των ακινήτων, για την ορθή εφαρμογή των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.
- την έκθεση (κ.κ. Σ. Γουρδουπάρη και Γ. Κάτσος, Ορκωτοί Εκτιμητές), για την αποτίμηση της κατά την 31.12.2005 αγοραίας αξίας 11 ακινήτων ιδιοκτησίας της Τράπεζας, τα οποία περιήλθαν σε αυτή μέσω διαδικασίας πλειστηριασμών.

3.14.2.11 Αμοιβές και Οφέλη

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας (Άρθρο 15, παρ. 1) τα μέλη του Δ.Σ. δύναται να λάβουν αποζημίωση για τις υπηρεσίες τους, η οποία καθορίζεται με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας.

Επιπλέον, στο Καταστατικό (Άρθρο 15, παρ. 2) αναφέρεται ότι οποιαδήποτε άλλη μη καθοριζόμενη από αυτό αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Δ.Σ. βαρύνει την Τράπεζα μόνο εάν εγκριθεί με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Η παραπάνω αμοιβή ή αποζημίωση μπορεί να μειωθεί από τα αρμόδια δικαστήρια εάν κατ' αγαθή κρίση είναι υπέρογκη και αντετάχθησαν στην παραπάνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης μέτοχοι εκπροσωπώντας το 1/10 του μετοχικού κεφαλαίου.

Στο Καταστατικό της Τράπεζας (Άρθρο 16, παρ. 4) αναφέρεται ότι δάνεια της Τράπεζας προς μέλη του Δ.Σ., Γενικούς Διευθυντές ή Διευθυντές αυτής, συγγενών αυτών – μέχρι και του τρίτου βαθμού εξ' αίματος ή εξ' αγχιστείας συμπεριλαμβανομένου - ή συζύγους των ανωτέρω, ως και η παροχή πιστώσεων προς αυτούς με οποιονδήποτε τρόπο ή παροχή εγγυήσεων υπέρ αυτών προς τρίτους απαγορεύονται απολύτως και είναι άκυρα. Η απαγόρευση αυτή δεν ισχύει προκειμένου περί συμβάσεων μη εξερχομένων των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών της Τράπεζας μετά των πελατών της. Για οποιαδήποτε άλλη σύμβαση μεταξύ της Τράπεζας και των προσώπων αυτών χρειάζεται απαραίτητα προηγούμενη ειδική άδεια της Γενικής Συνέλευσης.

Σημειώνεται ότι θέματα που αφορούν τις κάθε είδους αμοιβές που καταβάλλονται στα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Τράπεζας και τη γενικότερη πολιτική των αμοιβών της Τράπεζας, αποφασίζονται από το Δ.Σ.

Οι μικτές αμοιβές, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε υπό όρους ή ετεροχρονισμένης αμοιβής, ανά μέλος των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων κατά τη χρήση 2005 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μικτές Αμοιβές ⁽¹⁾ (σε €)	Λοιπές Παροχές ⁽²⁾ (σε €)
Παναγιώτης Τσουπιδής	Πρόεδρος	213.013,85	19.120,24
Αντώνιος Καμινάρης	Μέλος Δ.Σ. - Α' Αντιπρόεδρος	155.507,46	12.489,46
Χρήστος Μήτρεντσες	Μέλος Δ.Σ. - Β' Αντιπρόεδρος	141.952,38	18.580,24
Γεράσιμος Δρακάτος	Μέλος Δ.Σ.	9.600,00	2.034,00
Δημήτριος Καπράνος *	Μέλος Δ.Σ.	9.600,00	2.034,00
Κωνσταντίνος Λαμπρόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	9.600,00	2.034,00
Βασίλειος Σπηλιόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	9.600,00	2.034,00
Δημήτριος Χατζημικαήλ	Μέλος Δ.Σ.	9.600,00	2.034,00
Χρήστος Κομνηνός	Μέλος Δ.Σ.	9.600,00	2.034,00
Αδαμαντία Μιχαλοπούλου *	Μέλος Δ.Σ.	-	-
Κωνσταντίνος Κοτσίρης**	Μέλος Δ.Σ.- Εκπρόσωπος Εργαζ/νων- Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού - Μέλος της Επιτροπής ALCO - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	74.494,65	2.034,00
Γεώργιος Σίδερης**	Μέλος Δ.Σ.- Εκπρόσωπος Εργαζ/νων	43.970,47	1695,00
Ιωάννης Τσαγδής**	Μέλος Δ.Σ.- Εκπρόσωπος Εργαζ/νων	11.814,77	339,00
Αθανάσιος Τσάδαρης***	Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων - Μέλος της Επιτροπής ALCO - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	143.100,00	-
Γεώργιος Ξυφαράς***	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών - Μέλος της Επιτροπής ALCO	143.100,00	-
Αριστείδης Τσαλκαμάς	Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών Μέλος της Επιτροπής ALCO - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	67.954,72	-
Ιωάννης Φραγκιουδάκης	Διευθυντής Οργάνωσης και Παραγωγής - Μέλος της Επιτροπής ALCO	55.022,01	-
Γεώργιος Μαρκάκος***	Διευθυντής Πίστης και Ιδιωτών -Μέλος της Επιτροπής ALCO	95.400,00	-
Λυμπέρης Κατσουλιέρης	Στέλεχος Δ/νσης Διαχείρισης Διαθεσίμων - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	66.856,83	-
Διονύσιος Γκολφινόπουλος	Στέλεχος Δ/νσης Διαχείρισης Διαθεσίμων - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	60.885,31	-
Αθανάσιος Βλαχώνης	Στέλεχος Δ/νσης Διαχείρισης Διαθεσίμων - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	13.120,89	-
Ελπινίκη Παπακώστα	Υπεύθυνη για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες	49.399,72	-

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Μικτές Αμοιβές ⁽¹⁾ (σε €)	Λοιπές Παροχές ⁽²⁾ (σε €)
Χρήστος Τσάμης	Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου	58.278,81	-
Κωνσταντίνος Χρυσαΐτης	Σύμβουλος Χορηγήσεων - Μέλος της Επιτροπής Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων	72.650,00	-
Αργυρώ Ζερβουδάκη	Υποδιευθύντρια Στεγαστικής Πίστης - Μέλος της Επιτροπής Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων	56.827,45	-

* Σημειώνεται ότι η κα Αδαμαντία Μιχαλοπούλου αντικατέστησε τον παραιτηθέντα κ. Δημήτριο Καπράνο σύμφωνα με την από 11.04.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και την από 28.04.2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας.

** Με την από 24.10.2005 απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη έγγραφο του Συλλόγου Εργαζομένων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου αντικατέστησε τα μέλη του Δ.Σ. Κωνσταντίνο Κοτσίρη και Γεώργιο Σίδερη (η θητεία των οποίων έληξε στις 11.10.2005) με τους νέους εκλεγμένους εκπροσώπους των εργαζομένων, κ. Κωνσταντίνο Κοτσίρη που επανεκλέχθηκε και κ. Ιωάννη Τσαγδή (ΦΕΚ 13105/23.12.2005) των οποίων η εκλογή επικυρώθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 21.11.2005.

*** Δεν συμπεριλαμβάνονται αμοιβές ποσού € 37.177,21 για τον κ. Γ. Ξυφάρά, ποσού € 46.052,21 για τον κ. Α. Τσάδαρη και ποσού € 24.693,06 για τον κ. Γ. Μαρκάκο οι οποίες αφορούν καταβολή αναδρομικών έτους 2004.

(1) Στις παραπάνω μικτές αμοιβές περιλαμβάνεται και η συμμετοχή των εργαζομένων στην εισφορά του ΙΚΑ.

(2) Αφορούν κόστος χρήσης εταιρικών αυτοκινήτων και κόστος ασφαλιστικής κάλυψης.

Το συνολικό ύψος των ποσών που έχει προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα η Τράπεζα για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ανήλθε κατά την χρήση 2005 σε € 0,35 εκατ.

Σημειώνεται ότι κατά το 2005 δεν υπήρξαν αμοιβές για τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων και της Επιτροπής Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα υπόλοιπα χορηγήσεων και καταθέσεων για όλα τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων για την 31.12.2005:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Υπόλοιπο Χορηγήσεων 31.12.2005 (σε €)	Υπόλοιπο Καταθέσεων 31.12.2005 (σε €)
Παναγιώτης Τσουπίδης	Πρόεδρος	-	-
Αντώνιος Καμινάρης	Μέλος Δ.Σ. - Α' Αντιπρόεδρος	-	5.932,30
Χρήστος Μήτρεντες	Μέλος Δ.Σ. - Β' Αντιπρόεδρος	107.360,76	5.135,36
Γεράσιμος Δρακάτος	Μέλος Δ.Σ.	1.350.000,00	0,00
Δημήτριος Καπράνος *	Μέλος Δ.Σ.	225.779,56	47.409,57
Κωνσταντίνος Λαμπρόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	-	8,82
Βασίλειος Σπηλιόπουλος	Μέλος Δ.Σ.	-	3.921,62
Δημήτριος Χατζημικαήλ	Μέλος Δ.Σ.	-	0,00
Χρήστος Κορμηνός	Μέλος Δ.Σ.	-	-
Αδαμαντία Μιχαλοπούλου *	Μέλος Δ.Σ.	-	-
Κωνσταντίνος Κοτσίρης***	Μέλος Δ.Σ.- Εκπρόσωπος Εργαζ/νων- Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού – Μέλος της Επιτροπής ALCO - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	200.788,57	212.577,42
Γεώργιος Σίδερης**	Μέλος Δ.Σ.- Εκπρόσωπος Εργαζ/νων	148.018,31	23.457,05
Ιωάννης Τσαγδής**	Μέλος Δ.Σ.- Εκπρόσωπος Εργαζ/νων	170.700,13	815,70
Αθανάσιος Τσάδαρης	Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων - Μέλος της Επιτροπής ALCO - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	-	6.337,88
Γεώργιος Ξυφαράς	Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών - Μέλος της Επιτροπής ALCO	265.250,04	2.703,46
Αριστείδης Τσαλκαμάς	Διευθυντής Τραπεζικών Εργασιών - Μέλος της Επιτροπής ALCO - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	99.417,04	40.835,59
Ιωάννης Φραγκιουδάκης	Διευθυντής Οργάνωσης και Παραγωγής Μέλος της Επιτροπής ALCO	136.316,39	49.461,24
Γεώργιος Μαρκάκος	Διευθυντής Πίστης και Ιδιωτών -Μέλος της Επιτροπής ALCO	314.665,06	88.530,41
Λυμπέρης Κατσουλιέρης	Στέλεχος Δ/νσης Διαχείρισης Διαθεσίμων - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	148.368,65	-
Διονύσιος Γκολφινόπουλος	Στέλεχος Δ/νσης Διαχείρισης Διαθεσίμων - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	129.893,66	19.041,95
Αθανάσιος Βλαχώνης	Στέλεχος Δ/νσης Διαχείρισης Διαθεσίμων - Μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής	-	223,33
Ελπινίκη Παπακώστα	Υπεύθυνη για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες	186.314,36	5.145,68
Χρήστος Τσάμης	Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου	203.289,79	5.962,42
Κωνσταντίνος Χρυσαΐτης	Σύμβουλος Χορηγήσεων - Μέλος της Επιτροπής Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων	-	172.131,76
Αργυρώ Ζερβουδάκη	Υποδιευθύντρια Στεγαστικής Πίστης - Μέλος της Επιτροπής Μεγάλων Χρηματοδοτήσεων	189.834,64	9.472,89

* Σημειώνεται ότι η κα Αδαμαντία Μιχαλοπούλου αντικατέστησε τον παραιτηθέντα κ. Δημήτριο Καπράνο σύμφωνα με την από 11.04.2006 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας και την από 28.04.2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Τράπεζας.

** Με την από 24.10.2005 απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο, αφού έλαβε υπόψη έγγραφο του Συλλόγου Εργαζομένων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου αντικατέστησε τα μέλη του Δ.Σ. Κωνσταντίνο Κοτσίρη και Γεώργιο Σίδερη (η θητεία των οποίων έληξε στις 11.10.2005) με τους νέους εκλεγμένους εκπροσώπους των εργαζομένων, κ. Κωνσταντίνο Κοτσίρη που επανεκλέχθηκε και κ. Ιωάννη Τσαγδή (ΦΕΚ 13105/23.12.2005) των οποίων η εκλογή επικυρώθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 21.11.2005.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η πολιτική χορηγήσεων της Τράπεζας όσον αφορά στις χορηγήσεις σε συνδεδεμένα μέρη (εργαζομένους) δεν διαφέρει από την γενικότερη πολιτική χορηγήσεων δανείων, τα δε στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια που έχουν χορηγηθεί στα πρόσωπα αυτά δεν εξέρχονται των ορίων της τρεχούσης συναλλαγής μετά των πελατών της Τράπεζας, δεδομένου ότι όλες οι Τράπεζες στα χορηγούμενα στο προσωπικό τους δάνεια καθορίζουν ευνοϊκότερο (χαμηλότερο) επιτόκιο. Κατά τη Διοίκηση της Τράπεζας δεν υφίσταται κίνδυνος από τις χορηγήσεις αυτές σε εργαζομένους διότι αυτές παραμένουν ενήμερες και καλύπτονται με επαρκείς εξασφαλίσεις. Ομοίως, οι χορηγήσεις προς μέλη Δ.Σ. έχουν συναφθεί με όρους αγοράς και καλύπτονται με επαρκείς εξασφαλίσεις. Σημειώνεται ότι το μέγιστο μέρος των χορηγήσεων αυτών είχε λάβει χώρα όταν η Τράπεζα ήταν ακόμα δημόσια υπηρεσία.

Η Διοίκηση της Τράπεζας θεωρεί ότι όλες οι αναφερόμενες χορηγήσεις δεν εξέρχονται των ορίων της τρεχούσης συναλλαγής της, αφού εντός του σκοπού της ευρίσκεται πάντα και παραμένει η χορήγηση δανείων.

Αναφορικά με την παροχή ωφελημάτων σε είδος των παραπάνω εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. και των μελών των επιτροπών σημειώνεται ότι έχουν στη διάθεσή τους κινητό τηλέφωνο το οποίο και χρησιμοποιούν για τις ανάγκες της Τράπεζας χωρίς δική τους επιβάρυνση. Επίσης τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. κ.κ. Παναγιώτης Τσουπίδης (Πρόεδρος του Δ.Σ.), Αντώνιος Καμινάρης (Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ.), Χρήστος Μήτρεντσες (Β' Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.) κάνουν χρήση εταιρικού αυτοκινήτου.

Το μέλος Δ.Σ. της Τράπεζας κ. Αντώνιος Καμινάρης (Α' Αντιπρόεδρος Δ.Σ.) και ο κ. Α. Τσάδαρης (Δ/ντής Διαχείρισης Διαθεσίμων) έλαβαν από την συνδεδεμένη Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ για την χρήση 2005 το ποσό των € 7,2 χιλιάδες έκαστος. Οι εν λόγω αμοιβές αφορούν την συμμετοχή των προαναφερθέντων στο Δ.Σ. της εταιρίας.

Δεν υφίστανται εφάπαξ παροχές που να λαμβάνουν τα ανωτέρω πρόσωπα κατά την αποχώρησή τους από συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Τράπεζας ή/και της συνδεδεμένης της. Η Τράπεζα και η συνδεδεμένη της δεν έχουν προβλέψει ή καταλογίσει στα δεδουλευμένα έξοδα ποσά για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των ανωτέρω μελών Δ.Σ., και των μελών των προαναφερθέντων επιτροπών

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας πέραν των ανωτέρω αμοιβών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας.

Πρόεδρος Δ.Σ.

Στις 04.10.2004 και μετά από σχετική προέγκριση από την 30.06.2004 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας και του Π. Τσουπίδη σύμβαση εργασίας πενταετούς διάρκειας (ήτοι από 30.06.2004 έως 30.06.2009) για την ανάληψη των καθηκόντων του Προέδρου. Στα πλαίσια της εν λόγω σύμβασης η συνολική μηνιαία αμοιβή του Προέδρου καθορίστηκε σε € 13.200 (μικτές αποδοχές) καταβαλλόμενη σε 14 μισθούς κατ' έτος.

Σε περίπτωση που η εν λόγω σύμβαση καταγγελθεί χωρίς σπουδαίο λόγο ο Πρόεδρος του Δ.Σ. θα δικαιούται αποζημίωση που ισούται με τις αποδοχές του 12 μηνών.

Αντιπρόεδροι Δ.Σ.

Στις 04.10.2004 και μετά από σχετική προέγκριση από την 30.06.2004 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας υπεγράφη μεταξύ της Τράπεζας και των κ.κ. Α. Καμινάρη και Χ. Μήτρεντσε σύμβαση εργασίας πενταετούς διάρκειας (ήτοι από 30.06.2004 έως 30.06.2009) για την ανάληψη των καθηκόντων του Α' και Β' Αντιπροέδρου αντίστοιχα. Στα πλαίσια των εν λόγω συμβάσεων η συνολική μηνιαία αμοιβή έκαστου καθορίστηκε σε € 9.300 (μικτές αποδοχές) καταβαλλόμενη σε 14 μισθούς κατ' έτος.

Σε περίπτωση που οι εν λόγω συμβάσεις καταγγελθούν χωρίς σπουδαίο λόγο οι Αντιπρόεδροι του Δ.Σ. θα δικαιούνται αποζημίωση έκαστος που ισούται με τις αποδοχές τους 12 μηνιαίων μισθών.

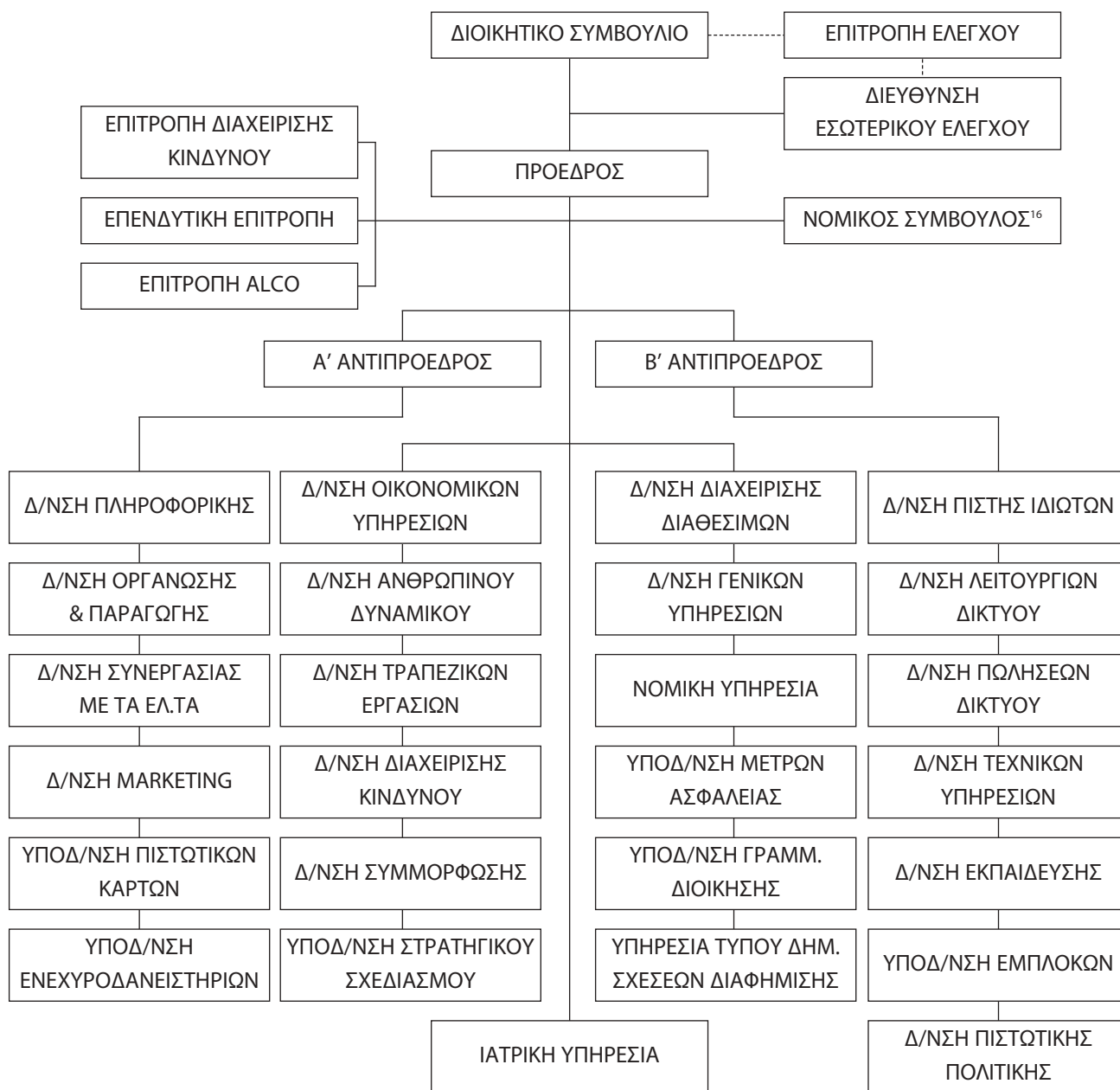
Μέλη Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας δικαιούνται έκαστος μικτή αμοιβή ποσού € 800 μηνιαίως.

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων, πλην των μελών Δ.Σ. (με εξαίρεση των εκπροσώπων των εργαζομένων) καθώς και ο Δ/ντής Εσωτερικού Ελέγχου και η υπεύθυνη για την πρόληψη και παρεμπόδιση συναλλαγών, που συνδέονται με νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες υπάγονται στην γενική μισθολογική πολιτική της Τράπεζας.

3.15 Οργανόγραμμα

Η οργανωτική δομή της Τράπεζας έχει ως εξής:



Η Τράπεζα έχει προβεί στη σύσταση υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Μετόχων, το οποίο ανήκει στο Τμήμα Μετοχολογίου και Εξυπηρέτησης Μετόχων, το οποίο υπάγεται στην Υποδ/νση Γραμματείας Διοίκησης και στην σύσταση υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων, η οποία υπάγεται στο Τμήμα Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και Εταιρικών Ανακοινώσεων της Διεύθυνσης Οικονομικών Υπηρεσιών.

16. Ο κ. Φώτης Παπαγεωργίου είναι Δικηγόρος παρ'Αρείω Πάγω και ασκεί το δικηγορικό επάγγελμα από το 1982. Είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και έκανε μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο (Paris II). Έχει διατελέσει δικηγόρος ανωνύμων εταιριών και επί τετραετία Ειδικός Σύμβουλος στο Υπουργείο Μεταφορών και Επικοινωνιών. Είναι Νομικός Σύμβουλος από τις Αρχές του 2003.

3.16 Προσωπικό

Στον παρακάτω πίνακα, παρατίθεται η εξέλιξη του προσωπικού της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένου και του προσωπικού της εταιρίας Τ.Τ. – ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ) κατά την 31.12 των χρήσεων 2003 – 2005:

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ			
	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο			
<i>Κεντρικά Γραφεία (Περιοχής Αθηνών)</i>			
• Πληροφορική	84	86	97
• Διοίκηση	255	251	231
• Τεχνική Υποστήριξη	43	46	42
• Λοιπά	39	40	46
Υποκαταστήματα			
• Αττική	302	309	271
• Θεσσαλονίκη	104	101	103
• Κρήτη	52	51	47
• Υπόλοιπο Ελλάδος	379	345	383
Σύνολο	1.258	1.229	1.220
Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ	7	5	4
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ	1.265	1.234	1.224

Πηγή: Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Στον παρακάτω πίνακα γίνεται ανάλυση των αμοιβών προσωπικού (δεν συμπεριλαμβάνονται οι εισφορές κοινωνικής ασφάλισης, η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού και λοιπές δαπάνες προσωπικού) κατά την περίοδο 2004 – 2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π.):

ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ		
(ποσά σε χιλ. €)	2004	2005
Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο		
<i>Κεντρικά Γραφεία (Περιοχής Αθηνών)</i>		
• Πληροφορική	3,07	4,26
• Διοίκηση	9,64	11,12
• Τεχνική Υποστήριξη	1,77	1,99
• Λοιπά	1,32	1,82
Υποκαταστήματα		
• Αττική	11,10	11,27
• Θεσσαλονίκη	3,50	4,13
• Κρήτη	1,81	1,93
• Υπόλοιπο Ελλάδος	11,96	15,32
Σύνολο	44,18	51,83
Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ	0,23	0,15
ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ*	44,41	51,98

Πηγή: Επεξεργασία από το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή στοιχείων.

* Σχετικά με την άυξηση που παρουσίασαν τα έξοδα προσωπικού βλέπε ενότητα 3.11.3.1. «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2004 και 2005» και ειδικότερα την υποενότητα «Λειτουργικά Έξοδα».

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Κατά την 31.12.2005, από τους 1.220 συνολικά υπαλλήλους της Τράπεζας 804 απασχολούνταν στα υποκαταστήματα της Τράπεζας. Η μέση ηλικία των υπαλλήλων είναι τα 45 έτη. Η Τράπεζα έχει λάβει όλες τις απαραίτητες εγκρίσεις για να προσλάβει 612 νέους υπαλλήλους μέχρι τα τέλη του 2007 για 183 από τους οποίους ξεκίνησε η διαδικασία πρόσληψης. Οι νέοι υπάλληλοι θα προσληφθούν μετά την επιτυχή συμμετοχή σε εξετάσεις που θα διενεργηθούν από το Ανώτατο Συμβούλιο Επιλογής Προσωπικού (Α.Σ.Ε.Π.). Για τις προσλήψεις θα τηρηθούν οι προβλεπόμενες από τη νομοθεσία του Α.Σ.Ε.Π. διαδικασίες. Τα κριτήρια για την επιλογή καθορίζονται από τον νόμο και διαφοροποιούνται ανάλογα με τα απαιτούμενα προσόντα της κάθε προς πλήρωση θέσης. Η επιλογή των υποψηφίων γίνεται κατά κύριο λόγο με βάση την επίδοση στις εξετάσεις, τα ακαδημαϊκά προσόντα, την ηλικία και την οικογενειακή κατάσταση. Εκτεταμένες απολύσεις, αριθμού προσωπικού μεγαλύτερου των 30, απαγορεύονται από την Ελληνική εργατική νομοθεσία. Οι προαναφερθέντες περιορισμοί προσλήψεων θα συνεχίσουν να υφίστανται για όσο χρονικό διάστημα το Ελληνικό Δημόσιο θα συμμετέχει με ποσοστό μεγαλύτερο του 50% στην Τράπεζα. Από τα νέα άτομα που θα προσληφθούν, 300 προορίζονται για τη στελέχωση της Διοίκησης και 300 περίπου προορίζονται για τη στελέχωση των καταστημάτων σε θέσεις πωλήσεων.

Το 30% περίπου των υπαλλήλων της Τράπεζας είναι κάτοχοι πανεπιστημιακού τίτλου, το 3% περίπου είναι κάτοχοι μεταπτυχιακού τίτλου και το 10% περίπου είναι κάτοχοι τίτλων τεχνικής εκπαίδευσης. Εκτός από την εξειδικευμένη εκπαίδευση στο τραπεζικό πρόγραμμα PROFITS, το προσωπικό της Τράπεζας παρακολουθεί ένα ευρύ φάσμα σεμιναρίων τα οποία διοργανώνονται κυρίως από την Ένωση Ελληνικών Τραπεζών και αφορούν την προώθηση των τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, την νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες (ξέπλυμα χρήματος), την κίνηση κεφαλαίων, την πιστωτική αξιολόγηση, τα παράγωγα κ.ά.

Το σύνολο του προσωπικού της Τράπεζας είναι οργανωμένο συνδικαλιστικά και ανήκει είτε στο Σύλλογο Εργαζομένων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, ο οποίος είναι το κύριο συνδικαλιστικό όργανο, είτε στο Σύλλογο Υπαλλήλων Μηχανογραφικού Κέντρου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου ο οποίος αριθμεί 102 υπαλλήλους της Δ/νσης Πληροφορικής. Παρ' ότι η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμά ότι οι σχέσεις με τους υπαλλήλους είναι καλές οι Σύλλογοι τους πρόσφατα συμμετείχαν στις απεργιακές κινητοποιήσεις που εξαγγέλθηκαν από την Ομοσπονδία Τραπεζικών Οργανώσεων Εργαζομένων (ΟΤΟΕ) καθώς επίσης και από την Γενική Συνομοσπονδία Εργατών Ελλάδος (ΓΣΕΕ) και αφορούσαν γενικότερα θέματα του κλάδου. Με την εξαίρεση αυτών των απεργιών δεν έχει υπάρξει απεργιακή κινητοποίηση που να προκλήθηκε από συγκεκριμένα ζητήματα μεταξύ της Διοίκησης της Τράπεζας και του προσωπικού και η οποία να οδήγησε στην διακοπή εργασιών την τελευταία διετία.

Πριν την εφαρμογή του Ν. 3082/2002 και την μετατροπή της Τράπεζας σε ανώνυμη εταιρία, το προσωπικό της Τράπεζας ήταν δημόσιοι υπάλληλοι.

Σύμφωνα με το Πέμπτο άρθρο του Ν. 3082/2002, το μόνιμο προσωπικό που υπηρετούσε κατά τη δημοσίευση του νόμου μεταφέρεται αυτοδικαίως στη Τράπεζα με σχέση εργασίας ιδιωτικού δικαίου η οποία ωστόσο δε μπορεί να λυθεί παρά μόνο για τους ίδιους λόγους που προβλέπονται για τους δημόσιους υπαλλήλους (εξαιρουμένου του λόγου που αναφέρεται στην κατάργηση της θέσης). Ο χρόνος κάθε υπαλλήλου στο «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» καθώς και εκείνος που έχει αναγνωρισθεί ως χρόνος υπηρεσίας από αυτό, λογίζεται ότι έχει διανυθεί στη Τράπεζα. Επιπλέον, οι υπάλληλοι οι οποίοι, κατά την εφαρμογή του Ν. 3082/2002, παρείχαν τις υπηρεσίες με σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου, μεταφέρθηκαν στην Τράπεζα (ως ανώνυμη εταιρία) και η σύμβαση τους ισχύει με τους ίδιους όρους. Από το σύνολο των υπαλλήλων της Τράπεζας (συμπεριλαμβανομένων και των υπαλλήλων των θυγατρικών) κατά την 31.12.2005, το 97%

αυτών υπάγονται στην υγειονομική περίθαλψη και στο καθεστώς συνταξιοδότησης του Ελληνικού δημοσίου. Η Τράπεζα δεν έχει υποχρεώσεις για εισφορές κοινωνικής ασφάλισης σε σχέση με αυτούς τους υπαλλήλους, εκτός από μια εισφορά ύψους 3% επί του εκάστοτε μισθολογίου του δημοσίου τομέα. Η Τράπεζα, μετά την μετατροπή σε ανώνυμη τραπεζική εταιρία, είναι υποχρεωμένη να πληρώνει για κάθε υπάλληλο, όταν αυτός βγαίνει στη σύνταξη, μια εφάπαξ αποζημίωση όπως αυτή ορίζεται στην εργατική νομοθεσία.

Το μόνιμο προσωπικό καθώς και το προσωπικό το οποίο εργάζεται με σύμβαση αορίστου χρόνου, το οποίο μεταφέρθηκε στην ανώνυμη τραπεζική εταιρία, είχε την επιλογή να ζητήσει, μέσα σε ένα χρόνο από την ισχύ του προαναφερθέντος νόμου, την μετάταξη του σε κενή θέση σε δημόσια υπηρεσία, Ν.Π.Δ.Δ., Ο.Τ.Α. α' και β' βαθμίδας, ανεξάρτητες αρχές και περιφέρειες σε κενές ή συνιστώμενες οργανικές θέσεις των ως άνω φορέων της έδρας που υπηρετούσε ή σε άλλη. Η μετάταξη γίνεται ιεραρχικά σε ισοδύναμες θέσεις ανάλογα με τα τυπικά προσόντα των υπαλλήλων. Οι αιτήσεις για τις εν λόγω μετατάξεις κατατέθηκαν στην Τράπεζα, και με την σειρά της η Τράπεζα τις διαβίβασε στο Υπουργείο Εσωτερικών, Δημόσιας Διοίκησης και Αποκέντρωσης. Το Υπουργείο, σε διάστημα τριών μηνών, θα έπρεπε να εκδώσει λίστα με τις κενές θέσεις για τις οποίες οι δικαιούμενοι υπάλληλοι θα μπορούσαν να αιτηθούν. Σύμφωνα με πρόσφατη τροποποίηση του προαναφερθέντος νόμου, η εν λόγω λίστα θα πρέπει να είχε εκδοθεί μέχρι τις 30 Μαρτίου του 2006, ενώ οι ενδιαφερόμενοι υπάλληλοι θα μπορούσαν να καταθέσουν τις αιτήσεις τους για τις κενές θέσεις (υπό τον όρο ότι δεν έχουν καταθέσει προγενέστερες αιτήσεις) μέχρι την 31.12.2005. Οι μετατάξεις γίνονται με κοινή υπουργική απόφαση των Υπουργών Εσωτερικών, Δημόσιας Διοίκησης και Αποκέντρωσης, του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών και του αρμόδιου σε κάθε περίπτωση υπουργού και δημοσιεύονται στο Φύλλο της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως (εφεξής «Φ.Ε.Κ.»).

Οι συμβάσεις των υπαλλήλων που έχουν προσληφθεί μετά την μετατροπή της Τράπεζας σε ανώνυμη εταιρία (3% του συνολικού αριθμού των υπαλλήλων κατά την 31.12.2005) διέπονται από τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας, που ρυθμίζουν τις σχέσεις εργοδότη και εργαζομένου στον ιδιωτικό τομέα. Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες εργαζόμενοι είναι δυνατό να απολυθούν σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο που ισχύει για τους εργαζόμενους στον ιδιωτικό τομέα. Οι συντάξεις και τα κόστη της υγειονομικής περίθαλψης των προαναφερθέντων υπαλλήλων αποτελούν ευθύνη του Ιδρύματος Κοινωνικής Ασφάλισης (εφεξής το «Ι.Κ.Α.»), και η μέγιστη εισφορά του εργοδότη για κάθε ένα υπάλληλο αυτής της κατηγορίας ήταν € 20.544 το 2005. Κατά μέσο όρο, το κόστος ανά υπάλληλο που διέπεται από το νομικό καθεστώς σύμβασης ιδιωτικού δικαίου είναι μεγαλύτερο από το κόστος ανά υπάλληλο που διέπεται από το νομικό καθεστώς για τους δημοσίους υπαλλήλους, επειδή εμπεριέχει κόστη κοινωνικής ασφάλισης τα οποία για τους δημοσίους υπαλλήλους καλύπτονται άμεσα από το Ελληνικό Δημόσιο.

Ο Υπηρεσιακός Οργανισμός της Τράπεζας καθορίζει τις υπηρεσιακές μονάδες της Τράπεζας, τις αρμοδιότητες αυτών, τον τρόπο λειτουργίας τους και τις θέσεις, την κατάταξη των θέσεων σε κατηγορίες, τους βαθμούς, τις ειδικότητες και τους κλάδους στους οποίους τοποθετείται το προσωπικό και δημοσιεύτηκε αρχικά στο Φ.Ε.Κ. 974/15.07.2003 και τροποποιήθηκε το 2005 (Φ.Ε.Κ. 1573/14.11.2005). Ο Γενικός Κανονισμός Προσωπικού ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε εφαρμογή με βάση την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας της 28.03.2005 καθορίζει τους κανόνες, που διέπουν την υπηρεσιακή κατάσταση του προσωπικού της Τράπεζας, το προσοντολόγιο για την κατάληψη θέσεων, τους όρους υπό τους οποίους το προσωπικό προσλαμβάνεται, εντάσσεται, εκπαιδεύεται, μονιμοποιείται, προάγεται, μετατάσσεται, μετατίθεται, λαμβάνει άδειες, αμείβεται, τιμωρείται, αποχωρεί ή απολύεται, καθώς και τα καθήκοντα και τις υποχρεώσεις αυτού. Επίσης ο Γενικός Κανονισμός Προσωπικού προβλέπει τη σύσταση Υπηρεσιακού Συμβουλίου, το οποίο έχει συσταθεί και λειτουργεί με βάση όσα ο κανονισμός αυτός προβλέπει.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Όπως έχει ήδη αναφερθεί, οι υπάλληλοι, οι οποίοι προσελήφθηκαν (με συμβάσεις ιδιωτικού δικαίου) μετά την μετατροπή της Τράπεζας σε ανώνυμη εταιρία, υπάγονται στην ασφάλιση του κλάδου συντάξεων και του κλάδου υγείας του Ι.Κ.Α. Το προσωπικό το οποίο, κατά την στιγμή δημοσίευσης του Ν. 3082/2002, ήταν μόνιμο συνεχίζει (μετά την μετατροπή της Τράπεζας σε ανώνυμη εταιρία) να διέπεται από το συνταξιοδοτικό και ασφαλιστικό καθεστώς στο οποίο υπαγόταν. Οι προαναφερθέντες υπάλληλοι, αν και είχαν το δικαίωμα να ζητήσουν σε χρονικό διάστημα δώδεκα (12) μηνών από τη δημοσίευση του εν λόγω νόμου την υπαγωγή τους στον κλάδο υγείας του Ι.Κ.Α., δεν το άσκησαν.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι προσλήψεις, απολύσεις και συνταξιοδοτήσεις του προσωπικού της Τράπεζας που πραγματοποιήθηκαν κατά την τελευταία τριετία:

	2003	2004	2005
• Προσλήψεις	11	5	16
• Συνταξιοδοτήσεις	14	34	25
• Απολύσεις	-	-	-

Οι αποδοχές των εργαζομένων της Τράπεζας κατά το παρελθόν δεν περιλάμβαναν οποιαδήποτε προγράμματα επιμισθίων (bonus) ή συμμετοχής στα κέρδη βάσει απόδοσης. Κατά την χρήση του 2004, ωστόσο, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 30.06.2004 αποφάσισε την καταβολή ειδικής παροχής στους υπαλλήλους της. Συγκεκριμένα, αποφάσισε την καταβολή ενός μηνιαίου μισθού στους υπαλλήλους που υπηρετούσαν στην Τράπεζα μέχρι και την 30.06.2004 ως ειδική παροχή εξαιτίας των οικονομικών αποτελεσμάτων της πρώτης εταιρικής χρήσης και υπό τον όρο ότι η συνολική δαπάνη για την καταβολή αυτή δεν θα υπερέβαινε το 4% του συνόλου των καθαρών κερδών μετά από φόρους υπολογιζομένων σε ετήσια βάση. Σημειώνεται ότι από τη χρήση του 2005 και εφεξής, σύμφωνα με το από 02.03.2005 Πρακτικό Συμφωνίας, το προσωπικό της Τράπεζας δικαιούται να λαμβάνει έναν επιπλέον ακαθάριστο μηνιαίο μισθό ως επίδομα ισολογισμού.

Η Τράπεζα για τα μισθολογικά θέματα και τις εργασιακές σχέσεις, συνάπτει Πρακτικά Συμφωνίας με τους εργαζομένους της. Τα ανωτέρω Πρακτικά Συμφωνίας καλύπτουν το κάθε είδους προσωπικό της Τράπεζας. Σημειώνεται ότι δεν έχει υπογραφεί Πρακτικό Συμφωνίας μεταξύ των εργαζομένων και της Τράπεζας για το 2006.

Σύμφωνα με τον Γενικό Κανονισμό Προσωπικού της Τράπεζας, τις συλλογικές και επιχειρησιακές συμβάσεις εργασίας και τα πρακτικά συμφωνίας, οι αποδοχές βασίζονται σχεδόν αποκλειστικά στον χρόνο προϋπηρεσίας, στα προσόντα των εργαζομένων και στα αξιώματα που κατέχουν. Η Διοίκηση της Τράπεζας σχεδιάζει την εφαρμογή προγραμμάτων ανταμοιβών για το προσωπικό της, με βάση την επίτευξη στόχων κερδοφορίας εντός των επόμενων χρόνων.

Στα ωφελήματα που παρέχει η Τράπεζα στο προσωπικό της περιλαμβάνονται στεγαστικά δάνεια με χαμηλότερο επιτόκιο, καθώς και εγκαταστάσεις παιδικών κατασκηνώσεων.

Η Τράπεζα διαθέτει Ιατρική Υπηρεσία, στην οποία έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες από τον Γενικό Κανονισμό Προσωπικού και άλλες σχετικές διατάξεις. Η προαναφερθείσα υπηρεσία είναι στελεχωμένη από μόνιμο υπάλληλο ιατρό, ο οποίος μεριμνά για την πρόληψη και παροχή ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης του προσωπικού, τον έλεγχο στις ιατροφαρμακευτικές δαπάνες καθώς και την ποιότητα του εργασιακού περιβάλλοντος, την τήρηση των κανόνων υγιεινής και ασφαλείας και την εφαρμογή των μέτρων προστασίας.

Με βάση την απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας της 23.09.2003, αποφασίστηκε η έγκριση της σύστασης «Λογαριασμού Στεγαστικού Ταμιευτηρίου» στο πλαίσιο του άρθρου Δέκατου, παραγράφου 2, του Ν. 3082/2002 με ημερομηνία σύστασης την 01.01.2003 και η πίστωση αυτού με το ποσόν των € 17.000.000, σύμφωνα με το Ν. 3082/2002, για τους εργαζόμενους της Τράπεζας.

Σύμφωνα με την παράγραφο 12, του Δέκατου άρθρου του Ιδρυτικού Νόμου της Τράπεζας, Ν. 3082/2002 (ΦΕΚ 316/16.12.2002), ορίστηκε ότι με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας διατίθεται ποσό € 17 εκατ. το προϊόν εκμετάλλευσης του οποίου διατίθεται για την κάλυψη των στεγαστικών παροχών των απασχολούμενων στην Τράπεζα. Κατά την 04.03.2004 εγκρίθηκε ο «Γενικός Κανονισμός Διαχείρισης και Λειτουργίας του Επενδυτικού Λογαριασμού Κάλυψης Στεγαστικών Παροχών», οι δε κινήσεις του λογαριασμού αυτού παρακολουθούνται στα βιβλία της Τράπεζας.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο εφαρμογής των Δ.Λ.Π. / Δ.Π.Χ.Π., ανέθεσε σε εξειδικευμένη εταιρία την σχετική αναλογιστική μελέτη υπολογισμού του κόστους που προκύπτει από την εφαρμογή του συγκεκριμένου προγράμματος. Το αποτέλεσμα αυτής της μελέτης, συμπεριελήφθη στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 2005, ανήλθε δε σε € 95 εκατ. την 31.12.2005, ενώ την 31.12.2004 ήταν € 83 εκατ. Η μεταβολή από την μια χρήση στην άλλη οφείλεται στην αύξηση των χορηγηθέντων δανείων, δεδομένου ότι οι δικαιούχοι του συγκεκριμένου προγράμματος, δεν είχαν ασκήσει στο σύνολό τους το δικαίωμα συμμετοχής τους στο συγκεκριμένο πρόγραμμα. Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είχε ολοκληρωθεί η συμμετοχή των εργαζομένων στο πρόγραμμα αυτό. Συνεπώς, θα υπάρξει κάποια επιβάρυνση, η οποία σύμφωνα με την Διοίκηση της Τράπεζας αναμένεται να είναι από € 3 εκατ. έως € 5 εκατ., για τους πρώτους μήνες της τρέχουσας χρήσης και πέραν αυτής καμία άλλη επιβάρυνση δεν θα υπάρξει στο μέλλον για την Τράπεζα.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, δεν υφίσταται οποιαδήποτε συμφωνία για τη συμμετοχή των υπαλλήλων της Τράπεζας στο κεφάλαιο της. Επίσης δεν υφίσταται οποιοδήποτε δικαίωμα (πρόγραμμα δικαιωμάτων αγοράς μετοχών /stock option plan) για την αγορά μετοχών της Τράπεζας.

Κανένα από τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας, συμπεριλαμβανομένων και συγγενικών με αυτά προσώπων, δεν έχουν συμμετοχή ή/και δικαιώματα επί του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Το προσωπικό και τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών επιτροπών της Τράπεζας έχουν τη δυνατότητα να συμμετάσχουν στην παρούσα Συνδυασμένη Δημόσια Προσφορά (βλέπε ενότητα 4.44.4.1 «Διάθεση Μετοχών με Ιδιωτική Τοποθέτηση»).

3.17 Μετοχικό Κεφάλαιο

3.17.1 Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31.12.2005 ανερχόταν σε € 521.207.049,00 διαιρούμενο σε 140.866.770 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,70 η κάθε μία.

3.17.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας, το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ορίστηκε στο ποσό των € 900.000.000,00, διαιρούμενο σε 150.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 6,00 η κάθε μία. Σύμφωνα με την παράγραφο 8 του ένατου άρθρου του Ν. 3082/2002 (ΦΕΚ 316Α/16.12.2002), το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αποτελεί μερική κεφαλαιοποίηση των ιδίων κεφαλαίων της αποκεντρωμένης δημόσιας υπηρεσίας «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» όπως αυτά προέκυψαν από τον ισολογισμό της 31.12.2001. (ΦΕΚ 9991/24.09.2003 πιστοποίησης της καταβολής του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου από το Δ.Σ. της Τράπεζας).

Η εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά την περίοδο 2002 – 2005 είχε ως εξής:

- Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 10.12.2003, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μειώθηκε κατά το ποσό των € 345.000.000,00 με μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από € 6,00 η κάθε μια σε € 3,70 η κάθε μια (ΦΕΚ 13270/16.12.2003), με ισόποση επιστροφή κεφαλαίου στο μέτοχο διότι το μετοχικό κεφάλαιο ήταν δυσανάλογα μεγάλο σε σχέση με τις ανάγκες της Τράπεζας καταλήγοντας σε αντιοικονομική δέσμευση του κεφαλαίου (βλέπε ενότητα 3.10.1.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών 2003 - 2004 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών 2003 - 2004», και ειδικότερα την υποενότητα «Ίδια Κεφάλαια».) Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε € 555.000.000,00 και διαιρείται σε 150.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,70 η κάθε μια.
- Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας της 23.12.2005¹⁷, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μειώθηκε κατά το ποσό των € 90.495.199,40 με την ακύρωση 24.458.162 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 3,70 η κάθε μια (και επιστροφή του ισόποσου της ονομαστικής τους αξίας σε μετρητά στους μετόχους) και την ταυτόχρονη αύξηση κατά το ποσό των € 56.702.248,40 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών με την έκδοση 15.324.932 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 3,70 η κάθε μια, με κεφαλαιοποίηση: α) ποσού € 52.145.652,67 προερχόμενο από το σχηματισμένο μέχρι την 31.12.2003 αποθεματικού κατ' εφαρμογή των σχετικών διατάξεων του Ν. 3082/2002 (αρ.3§4), το οποίο αφορά την αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Τράπεζας με την καταβολή εντός των προβλεπόμενων στην αρμόδια Δ.Ο.Υ. του αναλογούντος επ' αυτού φόρου εισοδήματος (32%) ποσού € 24.539.130,67, β) ποσού € 4.556.593,91 προερχόμενου από το σχηματισμένο μέχρι την 31.12.2003 αποθεματικού, από διαφορές από την αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων και συγκεκριμένα από την λήψη δωρεάν μετοχών από τις εταιρίες στις οποίες η Τράπεζα συμμετείχε, το οποίο δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος και, γ) ποσού € 1,82 προερχόμενου από το σχηματισμένο μέχρι την 31.12.2003 αποθεματικού από το υπόλοιπο των κερδών εις νέον, το οποίο είναι φορολογημένο και δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος (ΦΕΚ 42/03.01.2006). Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε € 521.207.049,00 και διαιρείται σε 140.866.770 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 3,70 η κάθε μία.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη και ο τρόπος κάλυψης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας από την ίδρυση της:

17. Στην εν λόγω Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφασίστηκε επίσης διανομή αποθεματικών που σχηματίστηκαν εκ της διαθέσεως των κερδών της χρήσεως 2003 (βλέπε ενότητα 3.5 «Πληροφορίες για τις Τάξεις» και ειδικότερα την υποενότητα «Αποφάσεις της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 23.12.2005»).

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ Φ.Ε.Κ. /ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΠΟΣΟ ΑΥΞΗΣΗΣ /ΜΕΙΩΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (σε €)	ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΛΥΨΗΣ		ΣΥΝΟΛΙΚΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (σε €)	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΩΝ (σε €)	ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ
			ΜΕΤΡΗΤΑ (σε €)	ΚΕΦΑΛ/ΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ (σε €)			
18 ^η Δεκεμβρίου	316Α/16.12.2002	900.000.000,00		900.000.000	900.000.000,00	6,00	150.000.000
Ε.Γ.Σ.	13270/16.12.2003	(345.000.000,00)	(345.000.000,00)		555.000.000,00	3,70	150.000.000
Ε.Γ.Σ.	42/03.01.2006	(90.495.199,40)	(90.495.199,40)		464.504.800,60		
23.12.2005		56.702.248,40		56.702.248,40	521.207.049,00	3,70	140.866.770
ΣΥΝΟΛΟ					521.207.049,00	3,70	140.866.770

18. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας αποτελεί μερική κεφαλαιοποίηση των ιδίων κεφαλαίων της αποκεντρωμένης δημόσιας υπηρεσίας «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ» όπως αυτά προέκυψαν από τον ισολογισμό της 31.12.2001.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας είναι πλήρως καταβεβλημένο. Επομένως, δεν υπάρχουν δικαιώματα ή/και υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου της Τράπεζας ή/και της συνδεδεμένης εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ πλην της δήλωσης που έχει αναλάβει η Τράπεζα για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της συνδεδεμένης εταιρίας Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ (βλέπε ενότητα 3.10.1 «Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου – Ελληνικών Ταχυδρομείων»).

Δεν υφίσταται κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου για το οποίο υφίσταται δικαίωμα προαίρεσης ή συμφωνία υπό όρους ή άνευ όρων που να προβλέπει ότι το κεφάλαιο αυτό θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης πλην των δικαιωμάτων πρώτης προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για τις μετοχές κατοχής ΕΛΤΑ και των δικαιωμάτων πρώτης προτίμησης των μετοχών της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ κατοχής εκ μέρους ενός εκάστου της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ.

3.18 Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την παρούσα Συνδυασμένη Προσφορά υφιστάμενων μετοχών:

ΜΕΤΟΧΟΙ	Πριν την Παρούσα Συνδυασμένη Προσφορά			Μετά την Παρούσα Συνδυασμένη Προσφορά		
	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό
Ελληνικό Δημόσιο***	126.780.100	126.780.100	90,0%	82.770.100	82.770.100	58,76%
ΕΛΤΑ	14.086.670	14.086.670	10,0%	14.086.670	14.086.670	10,00%
Επενδυτικό Κοινό	-	-	-	44.010.000	44.010.000	31,24
ΣΥΝΟΛΟ	140.866.770	140.866.770	100,0%	140.866.770	140.866.770	100,00%

* Η ονομαστική αξία των ανωτέρω μετοχών είναι € 3,70 η κάθε μία.

** Σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992.

*** Για τον αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που θα κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Συνδυασμένης Προσφοράς, δεν έχει ληφθεί υπόψη ο αριθμός των μετοχών που αφορά την επιπρόσθετη κατανομή μετοχών στα πλαίσια των πράξεων σταθεροποίησης που θα διενεργήσουν οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς (βλέπε κατωτέρω).

Πηγή: Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Κάθε μετοχή της Τράπεζας παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου. Ο αριθμός των ψήφων κάθε μετόχου ισούται με τον αριθμό των μετοχών του. Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται μόνο σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Τράπεζας. Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματα ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις ισάριθμα προς τις μετοχές που κατέχουν. Επίσης δεν υπάρχει καμία συμφωνία μεταξύ των μετόχων άρα ο έλεγχος ασκείται αναλογικά με τις μετοχές και τα δικαιώματα ψήφου που κατέχει έκαστος μέτοχος.

Το Ελληνικό Δημόσιο εκπροσωπείται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών ή εξουσιοδοτημένο από αυτόν όργανο.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας, δεν κατέχονται μετοχές από την ίδια την Τράπεζα ή για λογαριασμό της, ή από τη συνδεδεμένη της εταιρία και επίσης δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι εκτός του Ελληνικού Δημοσίου και των ΕΛΤΑ, οι οποίοι να κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5%.

Δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, συμφωνίες μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από διαιτητικές συμβάσεις, άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας, πλην των δικαιωμάτων πρώτης προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για τις μετοχές κατοχής ΕΛΤΑ και των δικαιωμάτων πρώτης προτίμησης των μετοχών της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ κατοχής εκ μέρους ενός εκάστου της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ.

Το σύνολο των Προσφερόμενων Μετοχών που θα διατεθούν στη Συνδυασμένη Προσφορά θα είναι έως 44.010.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, οι οποίες ανήκουν στο Ελληνικό Δημόσιο (βλέπε ενότητα 4.1 «Γενικά Στοιχεία Διάθεσης»).

Το Ελληνικό Δημόσιο προς το σκοπό διευκόλυνσης πράξεων σταθεροποίησης επί των μετοχών της Τράπεζας έχει συνομολογήσει με τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου των δύο προσφορών, για λογαριασμό των Αναδόχων, ρήτρα επιπρόσθετης κατανομής μετοχών (overallotment facility) και τους έχει παραχωρήσει το δικαίωμα αγοράς (greenshoe option) μέχρι 5.070.000 επιπρόσθετων μετοχών της Τράπεζας κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, ώστε οι τελευταίοι να τις διαθέσουν σε τελικούς επενδυτές για την κάλυψη τυχόν αυξημένης ζήτησης κατά την Εγχώρια και Διεθνή Προσφορά. Στην περίπτωση που διατεθεί το σύνολο των επιπρόσθετων μετοχών, το σύνολο των μετοχών που θα κατέχει άμεσα το Ελληνικό Δημόσιο θα είναι 77.700.100 μετοχές, ήτοι 55,16% του μετοχικού κεφαλαίου (βλέπε ενότητα 4.1 «Γενικά Στοιχεία Διάθεσης»).

Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Τράπεζας, ήτοι το Ελληνικό Δημόσιο και τα ΕΛΤΑ, δεσμεύονται (όσον αφορά το Ελληνικό Δημόσιο, υπό την επιφύλαξη του κινήτρου διακράτησης προς τους Μν Ειδικούς Επενδυτές και τους επενδυτές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης) ότι κατά τους πρώτους έξι (6) μήνες από την έναρξη διαπραγμάτευσης δεν θα προσφέρουν, πωλήσουν, δεν θα συνάψουν σύμβαση πώλησης ή θα διαθέσουν με άλλο τρόπο μετοχές της Τράπεζας που θα κατέχουν κατά την έναρξη διαπραγμάτευσης, (ή δε θα συμμετάσχουν σε συναλλαγή της οποίας το αποτέλεσμα να είναι ή να αναμένεται να είναι η διάθεση (είτε η διάθεση καθ'εαυτή είτε ως αποτέλεσμα συναλλαγής που ισοδυναμεί με διάθεση στο πλαίσιο διακανονισμού σε χρήμα ή λόγω άλλης πράξης) είτε από τις ίδιες ή εκ μέρους άλλων συνδεδεμένων με αυτές νομικών προσώπων)) άμεσα ή έμμεσα ή δεν θα ανακοινώσουν την προσφορά άλλων κοινών μετοχών της Τράπεζας ή τυχόν άλλων χρεογράφων ή αξιόγραφων μετατρέψιμων σε, ή ανταλλάξιμων με, μετοχές της Τράπεζας.

3.19 Καταστατικό

Το «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία» συστάθηκε ως ανώνυμη τραπεζική εταιρία το 2002, με το Ν. 3082/2002 (ΦΕΚ 316Α/16.12.2002). Η Τράπεζα με την εφαρμογή του προαναφερθέντος νόμου υποκατέστησε σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της την αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο», που συστάθηκε με το ν. ΓΥΜΣΤ' /1909, όπως συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε μεταγενέστερα με τον α.ν. 391/1936, το Ν. 1118/1938 και άλλες διατάξεις.

Η Τράπεζα, σύμφωνα με το άρθρο 1 του Καταστατικού της, λειτουργεί σύμφωνα με τους κανόνες της κείμενης νομοθεσίας για τα πιστωτικά ιδρύματα - τράπεζες, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά από ειδικές διατάξεις.

Σκοπός του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, βάσει του άρθρου 4 του Καταστατικού του ως ισχύει, είναι η για δικό του λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, αυτοτελώς ή σε συνεργασία ή κοινοπραξία, διενέργεια άνευ περιορισμού ή άλλης διακρίσεως, του συνόλου των εργασιών και δραστηριοτήτων που εκάστοτε επιτρέπονται σε ημεδαπά πιστωτικά ιδρύματα από την κείμενη νομοθεσία.

Στα πλαίσια της λειτουργίας της, η Τράπεζα, μεταξύ άλλων, προωθεί την καλλιέργεια του πνεύματος της αποταμίευσης ιδιαίτερα στις νεότερες ηλικίες, επιδιώκει την υποβοήθηση απόκτησης στέγης από τις ασθενέστερες οικονομικές ομάδες του πληθυσμού, προωθεί με την πιστωτική πολιτική της την εν γένει οικονομική ανάπτυξη της χώρας και των τοπικών κοινωνιών όπου δραστηριοποιείται και συμβάλει στην εκπλήρωση γενικότερων κοινωφελών σκοπών.

Στους σκοπούς της Τράπεζας εμπίπτουν ενδεικτικά οι ακόλουθες εργασίες και δραστηριότητες:

1. η αποδοχή, εντόκως ή ατόκως, οποιασδήποτε μορφής καταθέσεων ή άλλως επιστρεπτέων κεφαλαίων σε ευρώ, συνάλλαγμα ή ξένο νόμισμα,
2. η χορήγηση δανείων και πιστώσεων κάθε είδους, η παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων, η απόκτηση ή εκχώρηση απαιτήσεων, καθώς και η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων ή τη μεταξύ αυτών συνεργασία,
3. η λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και η έκδοση χρεογράφων για την άντληση κεφαλαίων,
4. οι πράξεις διενέργειας πληρωμών και μεταφοράς κεφαλαίων καθώς και χρηματοδότησης του εξωτερικού εμπορίου,
5. η φύλαξη, οργάνωση και διαχείριση πάσης φύσεως κινητών αξιών, χρεογράφων, χρηματοοικονομικών προϊόντων και εν γένει περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου αυτών, η διενέργεια συναλλαγών επ' αυτών, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, ως και η παροχή συναφών υπηρεσιών και συμβουλών,
6. η ίδρυση ή συμμετοχή σε ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις πάσης φύσεως, που δραστηριοποιούνται στην αγορά χρήματος, κεφαλαιαγοράς και, γενικότερα, στον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό και επενδυτικό τομέα,
7. η έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής (πιστωτικών και χρεωστικών καρτών, ταξιδιωτικών και τραπεζικών επιταγών, κ.λπ.),
8. η παροχή υπηρεσιών αναδόχου, η συμμετοχή στην έκδοση και στη διάθεση τίτλων, η κάλυψη εκδόσεων και η παροχή συναφών υπηρεσιών,

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

9. η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις, όσον αφορά τη διάρθρωση του κεφαλαίου και την επιχειρηματική στρατηγική, καθώς και υπηρεσιών στους τομείς της συγχώνευσης, διάσπασης και της εξαγοράς επιχειρήσεων, μετά των συναφών θεμάτων,
10. η παροχή υπηρεσιών εξυγίανσης και χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης,
11. η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων,
12. η παροχή εμπορικών πληροφοριών, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας τρίτων,
13. η εκμίσθωση θυρίδων θησαυροφυλακίου,
14. η διενέργεια εργασιών ενεχυροδανειστηρίου,
15. η αντιπροσώπευση τρίτων, που έχουν ή επιδιώκουν συναφείς με τους ανωτέρω σκοπούς, και γενικότερα η διενέργεια πάσης άλλης πράξεως, συναλλαγής, εργασίας ή δραστηριότητας, συναφούς με τις ανωτέρω ή προάγουσας τους καταστατικούς σκοπούς της Τράπεζας,
16. η παροχή όλων των επενδυτικών εργασιών, που προβλέπονται από το ν. 2396/1996 όπως αυτός εκάστοτε ισχύει και εν γένει η λειτουργία της Τράπεζας ως Εταιρίας Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) κατά την έννοια του νόμου αυτού, και
17. η δυνατότητα δραστηριοποίησης ως μέλους οργανωμένων χρηματιστηριακών αγορών, κατόπιν παροχής σχετικής άδειας από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Η Τράπεζα για την επίτευξη του σκοπού της μπορεί να συνεργάζεται στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, με φυσικά πρόσωπα και πάσης φύσεως νομικά πρόσωπα, επιχειρήσεις ή ιδρύματα και να ιδρύει ή να συμμετέχει με οποιονδήποτε τρόπο σε αυτά.

Δεν έχει επέλθει καμία μεταβολή στο σκοπό της Τράπεζας από την ίδρυσή της.

Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει άλλες διατάξεις που αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920 πέραν της κατωτέρω:

- δυο (2) από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας είναι εκπρόσωποι των εργαζομένων στην Τράπεζα και εκλέγονται μεταξύ αυτών με άμεση και καθολική πλειοψηφία, μαζί με τους αναπληρωτές τους, εντός προθεσμίας δύο (2) μηνών αφότου ειδοποιηθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο η πλέον αντιπροσωπευτική πρωτοβάθμια συνδικαλιστική οργάνωση των εργαζομένων στην Τράπεζα. Αν η προθεσμία αυτή παρέλθει άπρακτη, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτείται και λειτουργεί νόμιμα χωρίς τα μέλη αυτά, και
- δυνάμει της μεταβατικής διάταξης άρθρο Δέκατο παράγραφος 14 του Ιδρυτικού Νόμου 3082/2002, ορίζεται ότι με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας διατίθεται για κοινωνικές, εκπαιδευτικούς και αναπτυξιακούς σκοπούς έως και το 3% επί των ετήσιων καθαρών κερδών της Τράπεζας μετά από φόρους.

Σύμφωνα με τον Νομικό Έλεγχο σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2 του Ν. 3429/2005 ορίζεται ότι όλες οι δημόσιες επιχειρήσεις υποχρεούνται να προσαρμόσουν το καταστατικό τους μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη θέση του σε ισχύ, ήτοι 27.06.2006, σε σχέση με την εφαρμογή των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν. 3016/2002 και των λοιπών διατάξεων που εφαρμόζονται σε κάθε άλλη εισηγμένη εταιρία σε οργανωμένη αγορά.

Οι Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας, συγκαλούνται με πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τις διατάξεις του Καταστατικού και του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Σύμφωνα με το καταστατικό και τον Κ.Ν. 2190/1920, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας (η οποία είναι και ανώτατο όργανο της σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού της) δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Τράπεζα. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης είναι δεσμευτικές για το Διοικητικό Συμβούλιο, τα στελέχη και το προσωπικό της Τράπεζας καθώς και για όλους τους μετόχους της, συμπεριλαμβανομένων και αυτών που απουσίαζαν από τη Γενική Συνέλευση και αυτών που διαφωνούσαν με τις αποφάσεις που ελήφθησαν.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας είναι αποκλειστικά αρμόδια να αποφασίζει επί των εξής θεμάτων: α) οποιαδήποτε τροποποίηση του Καταστατικού, β) εκλογή των μελών Δ.Σ. και διορισμού των ελεγκτών, γ) έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, δ) διάθεση των ετήσιων κερδών, ε) έκδοση δανείου δια ομολόγων (εκτός από την έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών που αποφασίζεται από το Δ.Σ. – βλέπε κατωτέρω), στ) συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή της Τράπεζας από ανώνυμη εταιρία σε άλλο εταιρικό τύπο, αναβίωση της Εταιρίας μετά τη λύση της, παράταση της διάρκειας της, λύση και εκκαθάριση της και ζ) διορισμός εκκαθαριστών και η) επί παντός άλλου θέματος που προβλέπεται από το νόμο ή το Καταστατικό της.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας συνέρχεται μία (1) φορά το χρόνο στην έδρα της Τράπεζας, μετά από κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι (6) μηνών από τη λήξη της. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας εγκρίνει τον Ισολογισμό και τις λοιπές οικονομικές καταστάσεις της προηγούμενης εταιρικής χρήσης και, στη συνέχεια, αποφασίζει για την απαλλαγή ή μη των μελών του Δ.Σ. και των ελεγκτών από κάθε ευθύνη αποζημίωσης, καθώς και για την αποζημίωση των μελών του Δ.Σ. Επίσης, εκλέγει τους ελεγκτές και τους αναπληρωτές τους για την επόμενη εταιρική χρήση και ορίζει την αμοιβή τους, εκλέγει μέλη του Δ.Σ. εφόσον συντρέχει περίπτωση κατά το νόμο ή το καταστατικό και αποφασίζει για κάθε άλλο θέμα της ημερήσιας διάταξης.

Κατ' εξαίρεση, η Γενική Συνέλευση έγκυρα συνεδριάζει και σε άλλο τόπο κείμενο στην ημεδαπή, είτε μετά από ειδική άδεια του Υπουργείου Ανάπτυξης, είτε όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται το σύνολο των μετόχων και κανείς μέτοχος δεν προβάλλει αντιρρήσεις για την πραγματοποίηση της Συνέλευσης και τη λήψη αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, εφ' όσον κρίνει σκόπιμο, να συγκαλεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Έκτακτα, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται όταν το Διοικητικό Συμβούλιο κρίνει σκόπιμη τη σύγκλησή της. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Γενική Συνέλευση των μετόχων, εκτός από Τακτική Γενική Συνέλευση (α) εντός δέκα (10) ημερών, μετά από αίτηση των ελεγκτών, και (β) εντός τριάντα (30) ημερών, μετά από αίτηση μετόχων εκπροσωπούμενων το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Οι προθεσμίες αυτές αρχίζουν από τη χρονολογία επίδοσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Η ημερήσια διάταξη έχει ως θέμα το αναφερόμενο στην αίτηση των μετόχων.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η πρόσκληση της Γενικής Συνέλευσης πρέπει να περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, καθώς και τα θέματα της ημερησίας διάταξης με σαφήνεια και δημοσιεύεται τουλάχιστον είκοσι ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα, μία ημερήσια πολιτική εφημερίδα και μία ημερήσια ή εβδομαδιαία εφημερίδα που εκδίδεται στην έδρα της και δέκα ημέρες πριν την ημερομηνία συνεδρίασης στο ΦΕΚ (τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε.).

Δικαίωμα παράστασης και ψήφου στη Γενική Συνέλευση έχουν οι μέτοχοι οι οποίοι κατέθεσαν τους τίτλους των μετοχών τους πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες, πριν από την ημέρα που ορίσθηκε για τη συνεδρίαση, στο Ταμείο της Τράπεζας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα, νομίμως λειτουργούσα στην Ελλάδα. Σημειώνεται ότι με την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στην Αγορά Αξιών του Χ.Α., κάθε μέτοχος που επιθυμεί να συμμετάσχει στη Γενική Συνέλευση, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν την ημερομηνία συνεδρίασης, θα πρέπει να καταθέσει στην Τράπεζα τις βεβαιώσεις δέσμευσης μετοχών του, που σε εισηγμένες εταιρίες εκδίδονται από τον χειριστή των μετοχών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων, καθώς και τυχόν έγγραφα αντιπροσώπευσής του.

Οι δικαιούμενοι να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση μέτοχοι μπορούν να αντιπροσωπευθούν σε αυτήν από κατάλληλα εξουσιοδοτημένο από αυτούς πληρεξούσιο. Οι ανήλικοι, οι απαγορευμένοι και τα νομικά πρόσωπα αντιπροσωπεύονται από τους νόμιμους αντιπροσώπους τους. Τα έγγραφα αντιπροσώπευσης πρέπει να κατατίθενται στο Ταμείο της Τράπεζας πέντε τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Μέτοχοι που δεν συμμορφώθηκαν με τις παραπάνω διαδικασίες μπορούν να μετάσχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο μετά από άδεια αυτής.

Με την επιφύλαξη της επόμενης παραγράφου, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται με την απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Συνέλευση. Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γενική Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός είκοσι (20) ημερών από τη χρονολογία της μταιωθείσας συνεδρίασης, προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Η επαναληπτική συνεδρίαση και εγκύρως συνεδριάζει επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διάταξης, οποιοδήποτε και αν είναι το και είναι το τμήμα του καταβεβλημένου εταιρικού κεφαλαίου της Τράπεζας που παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται στη συνεδρίαση αυτή.

Θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία είναι αυτά που προβλέπονται στο άρθρο 29 παρ.3 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 23 του Καταστατικού της Τράπεζας. Ειδικότερα σύμφωνα με το προαναφερθέν άρθρο του Καταστατικού της Τράπεζας, τέτοια θέματα περιλαμβάνουν: α) παράταση της διάρκειας της Τράπεζας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή ή διάλυση της, αναβίωση της Τράπεζας μετά τη λύση της, β) μεταβολή της εθνικότητας της ή του αντικειμένου της επιχείρησης, γ) αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας (εξαιρουμένης της αυξήσεως που πραγματοποιείται μετά από απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας σύμφωνα με το άρθρο 8 παρ. 1 -2 του Καταστατικού της Τράπεζας ή αυξήσεως επιβαλλόμενης από διατάξεις νόμου ή διενεργούμενης δια κεφαλαιοποιήσεως αποθεματικού), δ) μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ε) έκδοση ομολογιακού δανείου (υπό τις

επιφυλάξεις του άρθρου 8 παρ. 1 του Καταστατικού της), στ) μεταβολή του τρόπου διάθεσης των κερδών, ζ) επαύξησης των υποχρεώσεων των μετόχων, η) παροχή ή ανανέωση εξουσίας στο Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή έκδοση ομολογιακού δανείου και θ) σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία ο νόμος ορίζει ότι για να ληφθεί ορισμένη απόφαση από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, απαιτείται η απαρτία αυξημένη απαρτία. Συγκεκριμένα και προκειμένου να ληφθεί απόφαση για τα παραπάνω θέματα, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εάν μετέχουν σε αυτή, μέχρι και την ψηφοφορία, αυτοπροσώπως ή με αντιπρόσωπο, μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου κεφαλαίου.

Εάν η απαρτία αυτή δεν επιτευχθεί ή εκλείψει, η Γενική Συνέλευση συνέχεται εκ νέου εντός είκοσι (20) ημερών από τη χρονολογία της ματαιωθείσας συνεδρίασης, προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών. Η επαναληπτική αυτή Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία, όσον αφορά τα θέματα της αρχικής ημερήσιας διάταξης, εάν μετέχουν σε αυτήν μέτοχοι των οποίων οι μετοχές αντιστοιχούν στο ένα δεύτερο (1/2) του καταβεβλημένου κεφαλαίου. Εάν και στην προαναφερθείσα Γενική Συνέλευση δεν επιτευχθεί, η Γενική Συνέλευση συνέχεται εκ νέου εντός είκοσι (20) ημερών από τη χρονολογία της ματαιωθείσας συνεδρίασης, προσκαλούμενη προ δέκα (10) τουλάχιστον ημερών και βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερήσιας διάταξης εάν το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του καταβεβλημένου κεφαλαίου εκπροσωπείται σ' αυτήν.

Για τα θέματα για τα οποία απαιτείται αυξημένη απαρτία, η Γενική Συνέλευση αποφασίζει με πλειοψηφία δύο τρίτων (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται σε αυτήν κατά το χρόνο της ψηφοφορίας.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Δεν υφίσταται διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή των κανονισμών της Τράπεζας, της οποίας η εφαρμογή να δύναται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο της Τράπεζας.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων της Τράπεζας βλέπε ενότητα 4.12 «Δικαιώματα Μετόχων».

Στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Τράπεζας περιλαμβάνονται ειδικές αναφορές, οι οποίες ορίζουν τα κατώτατα όρια πάνω από τα οποία οι μέτοχοι ή/και τα μέλη των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Τράπεζας πρέπει να γνωστοποιούν οποιαδήποτε μεταβολή στη συμμετοχή (συμπεριλαμβανομένων και των δικαιωμάτων ψήφου) τους στην Τράπεζα, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Ειδικότερα, κάθε φυσικό και νομικό πρόσωπο δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου, που αποκτά ή εκχωρεί συμμετοχή, απ' ευθείας ή μέσω τρίτου, στην Τράπεζα και λόγω αυτής της απόκτησης ή της εκχώρησης το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει φθάνει ή υπερβαίνει τα όρια των 5%, 10%, 20%, 1/3, 50% και 2/3 του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ή κατέρχεται κάτω από τα όρια αυτά, οφείλει να ενημερώνει την Τράπεζα και την αρμόδια αρχή, την επομένη της απόκτησης ή της εκχώρησης ημέρα, σχετικά με το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου, όπως επίσης και με το ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου που κατέχει μετά από αυτήν την απόκτηση ή την εκχώρηση.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Επιπλέον, κάθε μέτοχος που κατέχει περισσότερο από 10% των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, οφείλει να ενημερώσει την Τράπεζα και το Χ.Α. και σε κάθε περίπτωση μεταβολής του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει ίση προς ή μεγαλύτερη από 3% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Τράπεζα. Νέες μεταβολές του παραπάνω ύψους που ακολουθούν την παραπάνω γνωστοποίηση, δημιουργούν νέα υποχρέωση γνωστοποίησης.

Την υποχρέωση ενημέρωσης, σύμφωνα με τα προαναφερθέντα, αλλά ανεξαρτήτως του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, έχει και κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και κάθε μέλος των διοικητικών διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της που είναι και μέτοχος της Τράπεζας.

Επιπλέον, και σε συμμόρφωση την υπ' αριθ. 3/347/12.07.2005 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε πρόσωπο που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα στην Τράπεζα, δηλαδή, κάθε πρόσωπο το οποίο είναι (i) μέλος των διοικητικών, διευθυντικών ή εποπτικών οργάνων της Τράπεζας, ή (ii) ανώτατο διευθυντικό στέλεχος, το οποίο χωρίς να είναι μέλος των οργάνων που αναφέρονται στο στοιχείο (i), έχει αφενός τακτική πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες που συνδέονται, άμεσα ή έμμεσα, με την Τράπεζα, και αφετέρου την εξουσία να λαμβάνει διαχειριστικές αποφάσεις που επηρεάζουν τη μελλοντική εξέλιξη και την επιχειρησιακή στρατηγική της Τράπεζας αυτής, και (iii) σε κάθε περίπτωση, ο γενικός διευθυντής, ο υπεύθυνος εσωτερικού ελέγχου, οι επικεφαλές των Υπηρεσιών Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων της Τράπεζας, ο διευθυντής οικονομικών υπηρεσιών, ο προϊστάμενος λογιστηρίου, οι ορκωτοί ελεγκτές, ο νομικός σύμβουλος που συνδέεται με την Τράπεζα με σχέση έμμισθης εντολής και ο προϊστάμενος νομικών υπηρεσιών, καθώς και κάθε πρόσωπο που έχει στενό δεσμό με τα ως άνω πρόσωπα (π.χ. ο ή η σύζυγος του προσώπου που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα ή τα εξαρτώμενα τέκνα του προσώπου που ασκεί διευθυντικά καθήκοντα κ.λπ.) υποχρεούνται να γνωστοποιούν στην Τράπεζα, εγγράφως, όλες τις συναλλαγές τους σχετικά με μετοχές της Τράπεζας, το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών από την κατάρτιση των εν λόγω συναλλαγών, εάν κατά την διάρκεια ενός ημερολογιακού έτους το ύψος των συνολικών συναλλαγών τους στη μετοχή της Τράπεζας υπερβαίνει το ποσό των € 5.000. Η Τράπεζα υποχρεούται να διαβιβάζει τη γνωστοποίηση εντός της επόμενης εργάσιμης ημέρας από τη λήψη της στο επενδυτικό κοινό και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Επιπροσθέτως, κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο σκοπεύει να αποκτήσει ειδική συμμετοχή ήτοι 10% και άνω του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της Τράπεζας, υποχρεούται να ενημερώνει προηγουμένως την ΤτΕ και να της γνωστοποιεί το ποσό της συμμετοχής αυτής. Η ίδια υποχρέωση ισχύει και όταν αυξάνεται υφιστάμενη ειδική συμμετοχή ούτως ώστε η αναλογία των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει ένα πρόσωπο να φτάνει ή να υπερβαίνει τα κατώτατα όρια του 20%, του 33% ή του 50% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου ή η Τράπεζα καθίσταται θυγατρική του συμμετέχοντος προσώπου. Ανάλογη υποχρέωση υφίσταται και σε περίπτωση αύξησης ειδικής συμμετοχής που υπερβαίνει κατά ποσό που αντιστοιχεί σε δύο ποσοστιαίες μονάδες του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας και μέχρι η συνολική συμμετοχή να φτάσει το όριο του 33%. Η Τράπεζα της Ελλάδος οφείλει να απαντήσει επί του ως άνω αιτήματος εντός 3 μηνών από την υποβολή του.

3.20 Θεσμικό Πλαίσιο Λειτουργίας της Τράπεζας

3.20.1. Η Τράπεζα της Ελλάδος - Θεσμικό Πλαίσιο

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως κεντρική τράπεζα, είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας καθώς και του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών. Είναι αρμόδια για την εποπτεία και τη χορήγηση άδειας λειτουργίας στα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα. Η Τράπεζα της Ελλάδος παρέχει την άδεια λειτουργίας στις εγχώριες τράπεζες εφόσον πληρούν τις διατάξεις του Ν. 2076/1992 (όπως ισχύει, ο οποίος έχει ενσωματώσει στο Ελληνικό Δίκαιο τις οδηγίες του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου (ΕΣ), συμπεριλαμβανομένων των Οδηγιών 2000/12/ΕΣ και 2000/46/ΕΣ).

Οι πρωταρχικοί στόχοι των νόμων και των κανονισμών που διέπουν το τραπεζικό σύστημα της Ελλάδας είναι η προστασία του συναλλακτικού κοινού, η εκπλήρωση της νομισματικής πολιτικής καθώς και η παρακολούθηση της πιστωτικής επέκτασης. Στο πλαίσιο αυτό η Τράπεζα της Ελλάδος καταρτίζει οδηγίες και κανονισμούς αναφορικά με τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, την κεφαλαιακή επάρκεια, την ρευστότητα, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και τις επενδυτικές τους δραστηριότητες.

Η Ελλάδα έχει ενσωματώσει στη νομοθεσία της όλες τις κύριες οδηγίες του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, που αφορούν στον έλεγχο και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Μεταξύ των βασικών Οδηγιών που έχουν ενσωματωθεί στο Ελληνικό Δίκαιο, είναι οι ακόλουθες:

- Η Πρώτη (77/780/ΕΣ) και η Δεύτερη τραπεζική Οδηγία (89/646/ΕΣ), όπως έχουν τροποποιηθεί (και με την Οδηγία 2000/12/ΕΚ), οι οποίες ενσωματώθηκαν στο Ελληνικό Δίκαιο με τον Ν. 2076/1992 «Ανάληψη και άσκηση Δραστηριότητας Πιστωτικών Ιδρυμάτων» και άλλες Συναφείς Διατάξεις, όπως ισχύει.
- Η Οδηγία περί Ιδίων Κεφαλαίων (Οδηγία 89/299/ΕΣ), που καθορίζει το ύψος των ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών για το σκοπό του προσδιορισμού της φερεγγυότητάς τους, και η οποία ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο με την υπ' αριθμ. 2053/18.03.1992 Πράξη Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος και συμπληρώθηκε με την Απόφαση 198/17.05.2005 της Επιτροπής Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων.
- Η Οδηγία περί του δείκτη Φερεγγυότητας (Οδηγία 89/647 του ΕΣ), η οποία ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο με την υπ' αριθμ. 2054/18.03.1992 Πράξη Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος και κωδικοποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 2524/23.07.2003 (όπως τροποποιήθηκε με την αρ. 2564/11.10.2005) Πράξη Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος.
- Η Οδηγία περί Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων (Οδηγία 92/121/ΕΣ), σχετική με την εποπτεία και τον έλεγχο των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων, η οποία ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο με την υπ' αριθμ. 2246/93 Πράξη Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος, όπως ισχύει.
- Η Δεύτερη Οδηγία περί Ενοποιημένης Εποπτείας (οδηγία 92/30/ΕΣ) σχετική με την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων σε ενοποιημένη βάση (η οποία τροποποιεί την Πρώτη Οδηγία περί Ενοποιημένης Εποπτείας) και η οποία ετέθη σε ισχύ με το Προεδρικό Διάταγμα 267/1995, όπως ισχύει.
- Η Οδηγία περί Επάρκειας Κεφαλαίων (Οδηγία 93/6/ΕΣ, όπως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 98/31/ΕΣ), η οποία ετέθη σε ισχύ με το Ν. 2396/30.04.1996 και την υπ' αριθμ. 2397/7.11.1996 Πράξη Διοικητή της

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τραπέζης της Ελλάδος και στη συνέχεια τροποποιήθηκε με το Ν. 2937/26.07.2001 και τις Πράξεις Διοικητή της Τραπέζης της Ελλάδος υπ' αριθμ. 2494/27.05.02, 2524/2003 και 2564/2005 όπως ισχύουν, περί κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

- Η Οδηγία 2002/87/EK του ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών επιχειρήσεων και επιχειρήσεων επενδύσεων χρηματοοικονομικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων η οποία ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το Ν. 3455/2006.

Στο πλαίσιο της προετοιμασίας της Ελλάδας για την ένταξή της στην Ευρωπαϊκή Νομισματική Ένωση πραγματοποιήθηκαν σημαντικές αλλαγές στον τρόπο λειτουργίας της Τράπεζας της Ελλάδος. Συγκεκριμένα τροποποιήθηκαν οι εσωτερικοί της κανονισμοί, ώστε να ενισχυθεί η ανεξαρτησία της από το Ελληνικό Δημόσιο και να αποκτήσει μεγαλύτερη εξουσία επιβολής κυρώσεων που εξασφαλίζουν την καλύτερη εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος δύναται να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις, στο πλαίσιο της άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα, η Τράπεζα της Ελλάδος έχει τη δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό τα απαραίτητα μέτρα ώστε να συμμορφωθεί στις επιταγές τους Νομοθετικού Πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων, καθώς επίσης και να επιβάλει πρόστιμα, να ορίσει διαχειριστή και τέλος, (όταν δεν υπάρχει συμμόρφωση ή υπάρχει περίπτωση μη φερεγγυότητας) να ανακαλέσει την άδεια λειτουργίας του πιστωτικού ιδρύματος και να το θέσει υπό ειδική εκκαθάριση υπό την επίβλεψή της. Παράλληλα σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας, η Τράπεζα της Ελλάδος μπορεί να δώσει την εντολή υποχρεωτικής παράτασης πληρωμής των υποχρεώσεων και απαιτήσεων του πιστωτικού ιδρύματος για περίοδο η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει τους δύο μήνες (μπορεί να παραταθεί για ένα επιπλέον μήνα) και να ορίσει διαχειριστή υπό την επίβλεψή της.

Τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται επίσης να συμμορφώνονται με τις ισχύουσες διατάξεις περί διαφάνειας των διαδικασιών και των όρων συναλλαγών τους με το κοινό (ΠΔ/ΤΕ 2501/2002), και να διατηρούν αποτελεσματικά συστήματα εσωτερικού ελέγχου, κανονιστικής συμμόρφωσης και διαχείρισης κινδύνου.

Επιπλέον, πρέπει να συμμορφώνονται με τον Ν. 2331/1995, όπως έχει τροποποιηθεί με τους Νόμους 2479/06.05.1997, άρθρο 2 και 2515/27.07.1997, άρθρο 6 και τον Ν. 3424/2005 με τους οποίους ενσωματώθηκαν στο εσωτερικό δίκαιο οι βασικές διατάξεις των υπ' αριθμ. 91/308 και 2001/97 Οδηγιών του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με το ξέπλυμα χρήματος από παράνομες δραστηριότητες. Οι κύριες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας για το ξέπλυμα χρήματος είναι οι ακόλουθες:

- Η νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές ενέργειες αποτελεί ποινικό αδίκημα, που επισύρει ως επαχθέστερη ποινή την κάθειρξη τουλάχιστον 10 ετών.
- Στα πρόσωπα που δεσμεύονται από το νόμο περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα, οι εταιρίες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων και οι ασφαλιστικές εταιρίες.
- Οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί και τα πιστωτικά ιδρύματα υποχρεούνται να ελέγχουν την ταυτοπροσωπία των συναλλασσόμενων μερών, να τηρούν αρχείο και να γνωστοποιούν στον αρμόδιο φορέα τυχόν ύποπτες συναλλαγές.

Υπεύθυνοι για την ορθή εφαρμογή του νόμου αυτού είναι οι ακόλουθες αρχές: η Τράπεζα της Ελλάδος, το Χρηματιστήριο Αθηνών, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τα αρμόδια Υπουργεία και η Εθνική Αρχή για την Καταπολέμηση της Νομιμοποίησης Εσόδων από Παράνομες Δραστηριότητες.

Τα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα υπάγονται στις διατάξεις του Ν. 128/75, για ειδική εισφορά και των Ν. 2832/2000 και 2238/94 για καταβολή ετήσιας εισφοράς φόρου τόκων.

3.20.2. Υποχρεώσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Όλα τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει να παρέχουν στην Τράπεζα της Ελλάδος τις πληροφορίες που προβλέπουν οι Πράξεις Διοικητή της Τραπεζής της Ελλάδος (ΠΔ/ΤΕ) και σχετίζονται με:

- τον πιστωτικό τους έλεγχο, τον έλεγχο της φερεγγυότητας, ρευστότητας και αποδοτικότητάς τους (ΠΔ/ΤΕ 1312/1988, 1313/1988, 2563/2005) σε ατομική και ενοποιημένη βάση,
- την εποπτεία του κινδύνου από ανοικτές συναλλαγματικές θέσεις (ΠΔ/ΤΕ 2291/1994),
- την εποπτεία της ρευστότητας (ΠΔ/ΤΕ 2156/1992 και ΠΔ/ΤΕ 2560/01.04.2005),
- την επάρκεια των προβλέψεων έναντι απαιτήσεών τους από χρηματοδοτήσεις (ΠΔ/ΤΕ 2442/1999 και ΠΔ/ΤΕ 2513/2003),
- τα μεγάλα χρηματοδοτικά τους ανοίγματα (ΠΔ/ΤΕ 2246/1993) και τους μεγάλους οφειλότες.
- τα επιτόκια καταθέσεων και χορηγήσεων (ΠΔ/ΤΕ 2496/28.05.2002), καθώς και
- τα χρηματοδοτικά ανοίγματα τους προς κατοίκους του εξωτερικού (ΠΔ/ΤΕ 2520/10.02.2003) σε ενοποιημένη βάση.

Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Σύμφωνα με οδηγίες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, η Τράπεζα τηρεί υποχρεωτικά διαθέσιμα δεσμευμένα στην Τράπεζα της Ελλάδος. Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας δεν υφίστανται περιορισμοί στη διακίνηση κεφαλαίων πέραν των περιορισμών που απορρέουν από το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αναλυτικότερες πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.4.3 «Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων».

3.20.3. Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια

Σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική Νομοθεσία ως μη εξυπηρετούμενο δάνειο ορίζεται το δάνειο για το οποίο ο τόκος ή/και το αρχικό κεφάλαιο του δανείου δεν έχουν εισπραχθεί για διάστημα έξι μηνών (ανεξάρτητα από την ύπαρξη ή το ύψος των εξασφαλίσεων).

Από την 1η Ιανουαρίου 2007 και με βάση τις απαιτήσεις της Νέας Συμφωνίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια και τους κανονισμούς της Τράπεζας της Ελλάδος, οι τόκοι παύουν να λογίζονται στα δάνεια που δεν εξυπηρετούνται για 90 ημέρες.

Στις εγχώριες τράπεζες επιτρέπεται, για φορολογικούς λόγους, ο υπολογισμός γενικών προβλέψεων για πιθανές επισφάλειες από τα χορηγηθέντα δάνεια έως το 1% του μέσου ετήσιου υπολοίπου του δανειακού χαρτοφυλακίου τους, εξαιρώντας τα δάνεια που χορηγούνται σε δημόσιους οργανισμούς ή έχουν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου. Επιπλέον, η φορολογική νομοθεσία παρέχει τη δυνατότητα σχηματισμού ειδικών προβλέψεων για συγκεκριμένες επισφαλείς απαιτήσεις. Σε περίπτωση όμως που έστω

και ένα μικρό μέρος της εν λόγω απαίτησης εισπραχθεί από την τράπεζα, ενώ αυτή έχει διαγραφεί, η νομοθεσία προβλέπει την επιβολή σημαντικών φορολογικών προστίμων στην τράπεζα. Επιπλέον, σύμφωνα με την Ελληνική νομοθεσία, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια δύναται να διαγραφούν μόνον όταν έχουν εξαντληθεί όλοι οι νόμιμοι τρόποι ανάκτησής τους, συμπεριλαμβανομένου και της ρευστοποίησης των τυχόν εξασφαλίσεων, διαδικασία που μπορεί να διαρκέσει έως και 10 έτη. Κατά συνέπεια, οι ειδικές προβλέψεις για τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια σχηματίζονται ουσιαστικά μόνο στην περίπτωση που οι γενικές προβλέψεις κρίνονται ανεπαρκείς για να καλύψουν τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

3.20.4. Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα

Η Τράπεζα της Ελλάδος με την υπ' αριθμ., 2246/1993 ΠΔ/ΤΕ υιοθέτησε την Οδηγία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου περί «Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων». Ένα Χρηματοδοτικό Άνοιγμα θεωρείται μεγάλο, εάν υπερβαίνει το 10% των εποπτευόμενων Ιδίων Κεφαλαίων. Η συγκεκριμένη Οδηγία, στηριζόμενη στη σύσταση (1986) της Ευρωπαϊκής Ένωσης, απαιτεί για τα πιστωτικά ιδρύματα:

- Την άμεση ειδοποίηση της Τράπεζας της Ελλάδος σε περίπτωση υπερβάλλουσας συγκέντρωσης πιστωτικών κινδύνων, και
- Τον περιορισμό τέτοιων συγκεντρωτικών πιστωτικών κινδύνων σε ένα σταθερό ποσοστό επί των εποπτευόμενων Ιδίων Κεφαλαίων.

Η παραπάνω ΠΔ/ΤΕ αναφέρει τους κάτωθι δύο περιορισμούς:

- Η αξία ενός μεγάλου χρηματοδοτικού ανοίγματος ενός πιστωτικού ιδρύματος δεν πρέπει να υπερβαίνει το 25% των εποπτευόμενων Ιδίων Κεφαλαίων.
- Το συνολικό ύψος των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων ενός πιστωτικού ιδρύματος δεν πρέπει να υπερβαίνει το 800% των εποπτευόμενων Ιδίων Κεφαλαίων του.

3.20.5. Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων

Τον Ιανουάριο του 1993, η Ελληνική Βουλή ψήφισε το Ν. 2114/1993 για την ίδρυση του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων (ΤΕΚ). Ο νόμος αυτός συμπληρώθηκε τον Ιούλιο του 1995 από το Ν. 2324/1995, ο οποίος έλαβε υπόψη του την Οδηγία 94/19/ΕΟΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα συστήματα εγγύησης καταθέσεων, και εν συνεχεία τον Ιούνιο του 2000 συμπληρώθηκε από το Ν. 2832/2000. Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων λειτούργησε για πρώτη φορά το Σεπτέμβριο του 1995. Σήμερα το ταμείο, ως ΝΠΙΔ βάσει του Ν. 2832/2000, διοικείται από κοινού απ' την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ένωση Ελληνικών Τραπεζών και το Υπουργείο Οικονομικών.

Το Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων χρηματοδοτείται από τις ετήσιες προσφορές των συμμετεχόντων στο σύστημα πιστωτικών ιδρυμάτων (και των συνεργαζόμενων τραπεζών βάσει του Ν. 2832/2000). Το ύψος της εισφοράς του κάθε συμμετέχοντος καθορίζεται γενικά σύμφωνα με κάποια ποσοστά που εφαρμόζονται στο συνολικό ποσό των φερέγγυων καταθέσεων. Αν τα συσσωρευμένα κεφάλαια δεν επαρκούν για να καλύψουν τους δικαιούχους, των οποίων οι καταθέσεις δεν είναι διαθέσιμες, ενδέχεται να ζητηθεί

από τους συμμετέχοντες να καταβάλουν επιπλέον εισφορά. Ωστόσο, η εισφορά αυτή δεν μπορεί να υπερβαίνει το 300% της προηγούμενης ετήσιας εισφοράς της τράπεζας. Η επιπλέον αυτή εισφορά συμψηφίζεται έναντι των ετήσιων εισφορών των επόμενων ετών. Το Ελληνικό Δίκαιο υιοθέτησε το ελάχιστο ποσό κάλυψης από τα προβλεπόμενα στην Οδηγία της Ε.Ε., το οποίο αντιστοιχεί σε ποσό € 20 χιλ. ανά καταθέτη και πιστωτικό ίδρυμα. Κατά συνέπεια, τα πιστωτικά ιδρύματα κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης που ανήκουν σε ένα σύστημα το οποίο προσφέρει μεγαλύτερη κάλυψη, έχουν ένα συγκριτικό πλεονέκτημα σε σύγκριση με τις ελληνικές τράπεζες.

3.20.6. Συμμετοχές Τραπεζών

Μεταξύ των άλλων, τα πιστωτικά ιδρύματα πρέπει επίσης να λάβουν έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος σε ορισμένες περιπτώσεις απόκτησης συμμετοχών σε επιχειρήσεις του χρηματοπιστωτικού τομέα και ειδικών κλάδων (εταιρίες ακίνητης περιουσίας, συμμετοχών, πληροφορικής, ασφαλιστικές εταιρίες κ.λ.π.) πριν από την εν λόγω απόκτηση. Προηγούμενη έγκριση απαιτείται:

1. Για την αρχική απόκτηση «ειδικής συμμετοχής»:
 - όταν η αξία της συμμετοχής που πραγματοποιείται από εμπορικές ή επενδυτικές τράπεζες υπερβαίνει το ποσό των € 2,5 εκατ.,
 - όταν η αξία της συμμετοχής που πραγματοποιείται από συνεταιριστικές τράπεζες υπερβαίνει το ποσό των € 500 χιλ.
2. Για την επαύξηση «ειδικής συμμετοχής», πέραν του ποσού που έχει εγκριθεί με την τελευταία σχετική απόφαση της Τράπεζας της Ελλάδος, κατά ποσό που υπερβαίνει εντός κάθε ημερολογιακού έτους (εφάπαξ ή τμηματικά) το χαμηλότερο από τα πιο κάτω όρια:
 - Το ποσό που αντιστοιχεί σε ποσοστό ίσο με το 2% των κατά το τέλος του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού εξαμήνου ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος, ή
 - Το ποσό των € 8 εκατ.

Δεν απαιτείται προηγούμενη έγκριση για την υπέρβαση των ορίων που καθορίζονται από την Τράπεζα της Ελλάδος:

1. Για την επαύξηση της αξίας συμμετοχής, πέραν των πιο πάνω απαλλακτικών ορίων, όταν αφορά:
 - συμμετοχή σε εταιρία στην οποία το πιστωτικό ίδρυμα συμμετέχει ήδη με ποσοστό μεγαλύτερο του 50%, εφόσον ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του πιστωτικού ιδρύματος είναι ανώτερος του 11% και η επ' αυτού επίπτωση από την επαύξηση της συμμετοχής δεν υπερβαίνει τη μία ποσοστιαία μονάδα,
 - διανομή δωρεάν μετοχών ή επαναγορές πωληθεισών μετοχών μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών εντός 3 ημερών από την ημερομηνία πώλησης των αντίστοιχων τίτλων.
2. Για την απόκτηση ή επαύξηση των ειδικών συμμετοχών που πραγματοποιούνται από τα πιστωτικά ιδρύματα μέσω εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου του Ν. 1969/1991, όπως ισχύει.

Οι συμμετοχές σε άλλες εταιρίες εκτός χρηματοπιστωτικού τομέα δεν μπορούν να υπερβαίνουν το 15% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας για κάθε εταιρία ή το 60% των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας συνολικά, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 2076/1992.

Για την απόκτηση ειδικής συμμετοχής σε υπό ίδρυση πιστωτικό ίδρυμα απαιτείται η γνωστοποίηση στην Τράπεζα της Ελλάδος της ταυτότητας των μετόχων, φυσικών ή νομικών προσώπων, που θα κατέχουν ειδική συμμετοχή στο πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και το ποσοστό της συμμετοχής. Προκειμένου περί μετόχων - νομικών προσώπων, η ΤτΕ δικαιούται να ζητήσει γνωστοποίηση της ταυτότητας των φυσικών προσώπων που άμεσα ή έμμεσα ελέγχουν τα νομικά πρόσωπα. Σε περίπτωση που οι μέτοχοι με ειδική συμμετοχή είναι λιγότεροι από δέκα γνωστοποιείται η ταυτότητα των δέκα μεγαλύτερων μετόχων.

3.20.7. Επιτροπή Ανταγωνισμού

Σύμφωνα με τους κανόνες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι νέες και σημαντικές συγκεντρώσεις κεφαλαίων πρέπει να αναφέρονται στην Επιτροπή Ανταγωνισμού, η οποία εποπτεύεται από το Υπουργείο Ανάπτυξης βάσει του Ν. 703/1977 όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Τέλος, το Χρηματιστήριο Αθηνών και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενημερώνονται στις περιπτώσεις, κατά τις οποίες αποκτήσεις μετοχών σε εισηγμένες στο Χ.Α. εταιρίες, έχουν ως αποτέλεσμα τα προκύπτοντα ποσοστά συμμετοχής να υπερβαίνουν συγκεκριμένα όρια.

3.20.8. Επιτροπή της Βασιλείας

Τον Ιούνιο του 2004, η Επιτροπή της Βασιλείας για την Τραπεζική Εποπτεία, δημοσίευσε το τρίτο και οριστικό συμβουλευτικό κείμενο για την αναθεώρηση του υφιστάμενου πλαισίου για την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αυτό το εκτενές πλαίσιο των νέων προτάσεων αναθεώρησης του εποπτικού πλαισίου της κεφαλαιακής επάρκειας, είναι γνωστό ως Νέα Συμφωνία για την Κεφαλαιακή Επάρκεια και βασίζεται σε τρεις αλληλένδετους και συμπληρωματικούς πυλώνες, οι οποίοι συμβάλλουν στην ασφάλεια και τη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Πυλώνας I: υπολογισμός των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη των αναλαμβανόμενων κινδύνων αγοράς, πιστωτικού και λειτουργικού.

Πυλώνας II: εποπτικές διαδικασίες ανασκόπησης και αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας των Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

Πυλώνας III: πειθαρχία της αγοράς μέσω της δημοσιοποίησης στοιχείων σχετικά με τη διάρθρωση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και της κεφαλαιακής επάρκειας των Πιστωτικών Ιδρυμάτων.

Η Επιτροπή της Βασιλείας είναι ένα forum, στο οποίο συμμετέχουν οι διοικητές των Κεντρικών Τραπεζών και άλλων εποπτικών αρχών από τις ΗΠΑ, τη Γερμανία, την Ιαπωνία, τη Γαλλία, τη Μεγάλη Βρετανία, τον Καναδά, την Ιταλία, την Ολλανδία, την Ισπανία, την Ελβετία, τη Σουηδία, το Βέλγιο και το Λουξεμβούργο. Η Επιτροπή της Βασιλείας δεν έχει νομική εξουσία, αλλά τελεί υπό την αιγίδα της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών (Bank of International Settlements) και τα συμπεράσματά της έχουν συμβουλευτικό χαρακτήρα και αποσκοπούν στη διαμόρφωση γενικών εποπτικών κατευθύνσεων και βέλτιστων πρακτικών. Οι τελικές προτάσεις, αναμένεται να τεθούν σε εφαρμογή στο τέλος του 2006.

3.20.9. Ειδικές Νομοθετικές Ρυθμίσεις

Η Τράπεζα υπάγονταν, εκτός των άλλων, στις διατάξεις του Ν. 3310/2005, όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 3414/2005, για τη διασφάλιση της διαφάνειας και την αποτροπή καταστρατηγήσεων κατά τη διαδικασία σύναψης δημόσιων συμβάσεων. Επιπροσθέτως, η Τράπεζα υπαγόταν στον έλεγχο των συμβάσεων προμηθειών αγαθών, εκτέλεσης έργου και παροχής υπηρεσιών στον Ν. 2741/1999, όπως τροποποιήθηκε από τον Ν. 3060/2002. Με την εφαρμογή του Ν. 3429/2005, ο οποίος παρέχει το ρυθμιστικό πλαίσιο για τις δημόσιες επιχειρήσεις, η Τράπεζα, δεν θεωρείται πλέον δημόσια επιχείρηση στην Ελλάδα, παρά το γεγονός ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα διατηρήσει την απόλυτη πλειοψηφία του μετοχικού της κεφαλαίου.

Με βάση το άρθρο 8 του Ιδρυτικού Νόμου της Τράπεζας, οι όροι και οι διαδικασίες ανάθεσης μελετών, εκτέλεσης έργων και εργασιών, παροχής υπηρεσιών, προμηθειών κινητών πραγμάτων και εξοπλισμού και συναφών εργασιών, αγορών ακινήτων, ανταλλαγών και πωλήσεων κινητών και ακινήτων πραγμάτων και μισθώσεων, εκμισθώσεων και γενικά παραχωρήσεων χρήσης και κάθε άλλου ενοχικού ή εμπράγματος δικαιώματος σε περιουσιακά στοιχεία της Τράπεζας, ρυθμίζονται με κανονισμούς που καθορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Με βάση τα ανωτέρω, η Τράπεζα έχει θεσπίσει τρεις (3) Κανονισμούς (Κανονισμός Προμηθειών Υλικών, Κανονισμός Σύναψης Συμβάσεων Υπηρεσιών και Κανονισμός Εκπόνησης Μελετών και Εκτέλεσης Έργων), το περιεχόμενο των οποίων έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας την 30.06.2003 και τροποποιηθεί την 24.10.2005.

Σχετικά με τις προσλήψεις νέου προσωπικού, η Τράπεζα υπάγεται στο άρθρο 13 του Ν. 3429/2005 και σχετικά με την προστασία Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα στον Ν. 2472/1997.

Με βάση τον Ν. 3234/2004 (ΦΕΚ Α' 52/18.02.2004) άρθρο 3 παρ. 6 το προσωπικό του «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟΥ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟΥ» κατά τη μετατροπή του σε ανώνυμη εταιρία (16.12.2002) διατηρεί το ασφαλιστικό – συνταξιοδοτικό καθεστώς κύριας, επικουρικής ασφάλισης, πρόνοιας και υγιειονομικής περίθαλψης που είχε, δηλαδή αυτό του Δημοσίου.

Νομοθετικό πλαίσιο, που διέπει τις δημόσιες συμβάσεις προμηθειών, παροχής υπηρεσιών και έργου στην Ευρωπαϊκή Ένωση.

Σε κοινοτικό επίπεδο το νομοθετικό καθεστώς που διέπει τις δημόσιες συμβάσεις (α) Προμηθειών, (β) Παροχής Υπηρεσιών, (γ) Έργων είχε μέχρι την 30.04.2004¹⁹, οπότε και αντικαταστάθηκαν από την ενιαία Κοινοτική Οδηγία 2004/18/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 31.03.2004, περί συντονισμού των διαδικασιών σύναψης δημοσίων συμβάσεων, έργων, προμηθειών και υπηρεσιών, ως ακολούθως:

- (Α) Κοινοτική Οδηγία 92/50/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 18.06.1992 για το συντονισμό των διαδικασιών σύναψης δημόσιων συμβάσεων υπηρεσιών,
- (Β) Κοινοτική Οδηγία 93/36/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 14.06.1993 για το συντονισμό των διαδικασιών σύναψης δημόσιων συμβάσεων προμηθειών,
- (Γ) Κοινοτική Οδηγία 93/37/ΕΟΚ του Συμβουλίου της 14.06.1993 για το συντονισμό των διαδικασιών σύναψης δημόσιων συμβάσεων δημοσίων έργων,

19. Σημειώνεται ότι όλες οι κατωτέρω οδηγίες έχουν πλέον αντικατασταθεί από την Κοινοτική Οδηγία 2004/18/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 31ης Μαρτίου 2004, περί συντονισμού των διαδικασιών σύναψης δημοσίων συμβάσεων, έργων, προμηθειών και υπηρεσιών, η οποία δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης την 30.04.2004 και την οποία τα Κράτη Μέλη οφείλουν να εφαρμόσουν και ενσωματώσουν στο εθνικό τους δίκαιο το αργότερο μέχρι την 31η Ιανουαρίου 2006.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Βάσει των ως άνω Οδηγιών ορίζεται ότι κατά τη σύναψη δημοσίων συμβάσεων υπηρεσιών, προμηθειών ή έργου οι «αναθέτουσες αρχές» οφείλουν να εφαρμόσουν τις «ειδικές διαδικασίες» που προβλέπονται στις εν λόγω οδηγίες.

Ως «αναθέτουσες αρχές» με βάση τις ως άνω υπό (α)-(γ) Οδηγίες αλλά και την ενιαία Κοινοτική Οδηγία 2004/18/ΕΚ (αρθ.1§9) νοούνται: το Κράτος, οι Οργανισμοί Τοπικής Αυτοδιοίκησης, οι οργανισμοί δημοσίου δικαίου και οι ενώσεις μιας ή περισσότερων από αυτές τις αρχές ή ενός ή περισσότερων από αυτούς τους οργανισμούς δημοσίου δικαίου.

Σύμφωνα με την ίδιας ως άνω Οδηγίες και δη την Κοινοτική Οδηγία 2004/18/ΕΚ (αρθ.1§9(α)) ως «οργανισμός δημοσίου δικαίου» νοείται κάθε οργανισμός:

- (α) ο οποίος έχει συσταθεί με συγκεκριμένο σκοπό την κάλυψη αναγκών γενικού συμφέροντος που δεν εμπίπτουν στο βιομηχανικό ή εμπορικό τομέα.
- (β) ο οποίος έχει νομική προσωπικότητα.
- (γ) η δραστηριότητα του οποίου χρηματοδοτείται κατά το μεγαλύτερο μέρος από το κράτος, τις αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης ή άλλους οργανισμούς δημοσίου δικαίου, ή η διαχείριση του οποίου υπόκειται σε έλεγχο ασκούμενο από τους οργανισμούς αυτούς, ή του οποίου περισσότερο από το ήμισυ των μελών του διοικητικού, του διευθυντικού ή του εποπτικού συμβουλίου του διορίζεται από το κράτος, τις αρχές τοπικής αυτοδιοίκησης ή από άλλους οργανισμούς δημοσίου δικαίου.

Συγκεκριμένα για την Ελλάδα²⁰ αναφέρεται στο Παράρτημα ΙΙΙ της ως άνω Κοινοτικής Οδηγίας 2004/18/ΕΚ ότι ως οργανισμοί δημοσίου δικαίου νοούνται:

- (α) Οι δημόσιες επιχειρήσεις και δημόσιοι φορείς,
- (β) Τα νομικά πρόσωπα ιδιωτικού δικαίου που ανήκουν στο κράτος ή επιχορηγούνται τακτικά, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις, από κρατικούς πόρους κατά το 50% τουλάχιστον του ετήσιου προϋπολογισμού των ή των οποίων το εταιρικό κεφάλαιο ανήκει κατά 51% τουλάχιστον στο κράτος,
- (γ) τα νομικά πρόσωπα ιδιωτικού δικαίου που ανήκουν σε πρόσωπα δημοσίου δικαίου σε φορείς τοπικής αυτοδιοίκησης οποιασδήποτε βαθμίδας, συμπεριλαμβανομένης της Κεντρικής Ένωσης Δήμων και Κοινοτήτων Ελλάδος (ΚΕΔΚΕ), σε τοπικές ενώσεις δήμων και κοινοτήτων, καθώς και σε δημόσιες επιχειρήσεις και δημόσιους φορείς, και σε υπό το στοιχείο (β) νομικά πρόσωπα, ή επιχορηγούνται τακτικά από αυτά, κατά το 50% τουλάχιστον του ετήσιου προϋπολογισμού τους, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις ή με το καταστατικό τους, ή τα προαναφερόμενα νομικά πρόσωπα που κατέχουν τουλάχιστον το 51% του εταιρικού κεφαλαίου αυτών των νομικών προσώπων δημοσίου δικαίου.»

Κάθε αναθέτουσα αρχή οφείλει να εφαρμόζει το περιεχόμενο των ως άνω Οδηγιών υπό την προϋπόθεση ότι το οικονομικό αντικείμενο της εκάστοτε σύμβασης εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής τους²¹.

20. Σημειώνεται ότι βάσει του πρόσφατου νόμου 3429/2005 για τις Δ.Ε.Κ.Ο. (αρθ.1§1) ως «δημόσια επιχείρηση» νοείται κάθε ανώνυμη Εταιρία στην οποία το ελληνικό δημόσιο δύναται να ασκεί άμεσα ή έμμεσα αποφασιστική επιρροή, λόγω της συμμετοχής του στο μετοχικό της κεφάλαιο ή της χρηματοοικονομικής συμμετοχής του ή των κανόνων που την διέπουν, καθώς και κάθε ανώνυμη εταιρία συνδεδεμένη με άλλη δημόσια επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρου 42ε§5 του Κ.Ν 2190/1920.

21. Με βάση την νέα Κοινοτική Οδηγία 2004/18/ΕΚ ενδεικτικά αναφέρουμε ότι προκειμένου να τύχει εφαρμογής η εν λόγω οδηγία τα κατώτατο χρηματικό αντικείμενο των συμβάσεων παροχής προμηθειών και υπηρεσιών ανέρχεται σε € 249.000 ενώ το αντίστοιχο κατώτατο χρηματικό όριο για συμβάσεις έργου ανέρχεται σε € 6.242.000.

Οι αναθέτουσες αρχές συνάπτουν τις ως άνω υπό (α)-(γ) δημόσιες συμβάσεις προσφεύγοντας (i) είτε σε ανοικτή διαδικασία διαγωνισμού, κατά την οποία κάθε φυσικό και νομικό πρόσωπο μπορεί να συμμετάσχει υποβάλλοντας την προσφορά του κατόπιν δημοσίευσης σχετικής προκήρυξης από την αναθέτουσα αρχή, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην κάθε Οδηγία, (ii) είτε σε κλειστή διαδικασία διαγωνισμού, κατά την οποία μόνο όσα φυσικά ή νομικά πρόσωπα έχουν προσκληθεί από την αναθέτουσα αρχή μπορούν να συμμετάσχουν σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην κάθε Οδηγία, (iii) είτε με διαδικασία διαπραγματεύσεων, με ή χωρίς δημοσίευση προκήρυξης διαγωνισμού, εφόσον πληρούνται οι συγκεκριμένες προϋποθέσεις που ορίζει η κάθε Οδηγία.

Με βάση τη νέα Οδηγία 2004/18/EK προβλέπεται και η διαδικασία ανάθεσης σύμβασης από αναθέτουσα αρχή κατόπιν «ανταγωνιστικού διαλόγου» (αρθ. 29), εφόσον η εν λόγω αρχή θεωρεί ότι λόγω της πολυπλοκότητας της σύμβασης η σύμβαση δεν μπορεί να ανατεθεί με τη διενέργεια ανοικτού ή κλειστού διαγωνισμού.

Σημειώνουμε ότι το ελληνικό δίκαιο έχει εναρμονισθεί πλήρως με τις ως άνω υπό (Α) –(Γ) δυνάμει των κάτωθι Προεδρικών Διαταγμάτων:

- Π.Δ. 370/1995 «Δημόσιες Συμβάσεις Προμηθειών»,
- Π.Δ. 346/1998 «Δημόσιες Συμβάσεις Υπηρεσιών»,
- Π.Δ. 334/2000 «Δημόσιες Συμβάσεις Έργων».

3.21 Ο Τραπεζικός Κλάδος στην Ελλάδα

Η Ελληνική νομοθεσία, μέχρι πρότινος, απαγόρευε στις τράπεζες την παροχή υπηρεσιών πέραν των παραδοσιακών υπηρεσιών καταθέσεων και χορηγήσεων. Για το λόγο αυτό, η πλειοψηφία των Ελληνικών τραπεζών ίδρυσε θυγατρικές εταιρίες προκειμένου να παρέχει εξειδικευμένες χρηματοοικονομικές υπηρεσίες. Ως αποτέλεσμα το τραπεζικό τοπίο κυριαρχείται σήμερα από ομίλους εταιριών, κάθε ένας συνδεδεμένος με μία μητρική τράπεζα.

Ο Ελληνικός τραπεζικός τομέας έχει αναπτυχθεί με γρήγορους ρυθμούς τα τελευταία χρόνια, ως αποτέλεσμα της θεσμικής απελευθέρωσης, του εκσυγχρονισμού και της ένταξης της Ελλάδας στην Ευρωζώνη. Σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος (Πίνακας Πιστωτικών Ιδρυμάτων σε Λειτουργία - Φεβρουάριος 2006) λειτουργούσαν στην Ελλάδα 46 πιστωτικά ιδρύματα και υποκαταστήματα αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων (εξαιρουμένων των συνεταιριστικών πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα την Ελλάδα που ανέρχονται σε 16). Σύμφωνα με την προαναφερθείσα πηγή, τα πιστωτικά ιδρύματα με έδρα την Ελλάδα ανέρχονται σε 23 εκ των οποίων τα 20 είναι εμπορικές τράπεζες, 2 είναι εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα (επενδυτικές τράπεζες) και 1 είναι το πιστωτικό ίδρυμα (Ταμείο Παρακαταθηκών Δανείων) που έχουν εξαιρεθεί από την εφαρμογή του Ν. 2076/1992 - 2η Τραπεζική Οδηγία. Επιπλέον, στην Ελλάδα δραστηριοποιούνται 23 υποκαταστήματα αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων.

Οι τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα μπορούν να ομαδοποιηθούν σε δυο κατηγορίες: α) Εμπορικές / Επενδυτικές και β) Εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα. Ωστόσο, πολλά εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα στην Ελλάδα έχουν πρόσφατα είτε εξαγοραστεί από εμπορικές τράπεζες ή έχουν λάβει την πλήρη μορφή εμπορικής τράπεζας.

Όλες οι τράπεζες προσφέρουν ένα πλήρες φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (είτε άμεσα, είτε μέσω των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιριών τους) έτσι ώστε να καλύπτουν όλο το εύρος των αναγκών των πελατών τους για χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Στον Ελληνικό χώρο δραστηριοποιούνται πέντε εμπορικές τράπεζες υπό τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο του Ελληνικού Κράτους (Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και Τράπεζα Αττικής Α.Ε.). Τα τελευταία χρόνια παρατηρείται ωστόσο η τάση για ιδιωτικοποιήσεις τραπεζών που βρίσκονταν υπό τον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Ειδικότερα:

- Ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας Κεντρικής Ελλάδος και της Τράπεζας Κρήτης, στις αρχές του 1988.
- Πώληση του 37% του έμμεσου μεριδίου της (μέσω του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος) στην Τράπεζα Μακεδονίας – Θράκης στην Τράπεζα Πειραιώς, τον Απρίλιο του 1998.
- Πώληση της Ιονικής Τράπεζας στην Alpha Bank στις αρχές του 1999.
- Πώληση της ΕΤΒΑ στην Τράπεζα Πειραιώς, τον Μάρτιο του 2002.
- Πώληση έμμεσης συμμετοχής στη Γενική Τράπεζα σε ιδιώτες επενδυτές τον Απρίλιο του 1998 και την εν συνεχεία πώληση πλειοψηφικού ποσοστού της τράπεζας στην Société Générale, στις αρχές του 2004.
- Πώληση σε πρώτη φάση του 6,7% της Εμπορικής Τράπεζας στην Credit Agricole τον Απρίλιο του 2000 και στη συνέχεια στην πώληση πρόσθετου ποσοστού ανεβάζοντας την στρατηγική συμμετοχή της Credit Agricole στο 9% περίπου.

Την τελευταία δεκαετία, η απελευθέρωση και αναδιοργάνωση του τραπεζικού κλάδου έχει οδηγήσει σε σημαντική συγκέντρωση της τραπεζικής αγοράς. Αυτό έχει δημιουργήσει ένα ανταγωνιστικό περιβάλλον στον Ελληνικό τραπεζικό κλάδο που χαρακτηρίζεται από σημαντική επέκταση του ιδιωτικού τραπεζικού τομέα γενικά, και συγκεκριμένα επέκταση από τις μεγάλες εμπορικές τράπεζες. Επίσης, τα τελευταία χρόνια ιδρύθηκαν αρκετές νέες τράπεζες με εστίαση σε συγκεκριμένα τμήματα της αγοράς ή/και τραπεζικούς επιχειρηματικούς τομείς. Οι πιο σημαντικές από τις νέες αυτές τράπεζες είναι η Τράπεζα Nova Bank με καταναλωτική τραπεζική δραστηριότητα, ενώ σχεδιάζει την επέκτασή της στην επιχειρηματική τραπεζική δραστηριότητα, η First Business Bank που εστιάζει στον τουρισμό και τη ναυτιλία, η Τράπεζα Probank που στοχεύει σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις, η Proton Επενδυτική Τράπεζα, η Marfin Bank και η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος (μέλος του Ομίλου Marfin) που προσφέρουν υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής.

Εμπορικές και Επενδυτικές Τράπεζες

Παραδοσιακά οι εμπορικές τράπεζες κυριαρχούν στην Ελληνική αγορά χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ωστόσο πρόσφατα, ως αποτέλεσμα της σημαντικής απελευθέρωσης της Ελληνικής αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, εξειδικευμένα πιστωτικά ιδρύματα έχουν επεκταθεί έντονα στον τομέα της εμπορικής τραπεζικής αυξάνοντας έτσι τον ανταγωνισμό στο χώρο αυτό. Επίσης, η διαφοροποίηση μεταξύ εμπορικών και επενδυτικών τραπεζών έχει πλέον πάψει να υφίσταται και η Τράπεζα της Ελλάδος έχει κατατάξει τις εμπορικές και επενδυτικές τράπεζες σε μια κατηγορία, με εξαίρεση το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (το οποίο ελέγχεται από το Ελληνικό Δημόσιο).

Παρόλο που στην Ελλάδα δραστηριοποιούνται 16 Ελληνικές ιδιωτικές τράπεζες έχει παρατηρηθεί έντονα τα τελευταία χρόνια μια τάση συγκέντρωσης. Χαρακτηριστικά παραδείγματα τέτοιας συγκέντρωσης είναι η συγχώνευση της Τράπεζας Εργασίας με την EFG Eurobank Α.Ε. τον Ιούλιο του 2000 και η δημιουργία της EFG Eurobank Ergasias και η συγχώνευση της EFG Eurobank Ergasias με την Telesis Bank στις αρχές του 2002 και την UnitBank το Δεκέμβριο του 2003. Επίσης, η Τράπεζα Μακεδονίας-Θράκης, η Τρά-

πεζα Πειραιώς και η Τράπεζα Χίου συγχωνεύθηκαν τον Ιούνιο του 2000, δημιουργώντας τον Όμιλο Πειραιώς. Επίσης, το Σεπτέμβριο του 2000, η Banco Commercial Portugues δραστηριοποιήθηκε στην Ελλάδα μέσω της Nova bank. Ο Όμιλος Πειραιώς, τον Μάρτιο του 2002, εξαγόρασε το 57,8% της ΕΤΒΑ από το Δημόσιο και στη συνέχεια το Δεκέμβριο του 2003 συγχώνευσε την τράπεζα στον Όμιλο Πειραιώς. Το Δεκέμβριο του 2002, η Εθνική Τράπεζα συγχωνεύτηκε με την ΕΤΕΒΑ (ο βραχίονας της επενδυτικής τραπεζικής του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας) ενώ το Μάρτιο του 2006 ο Όμιλος Marfin ενίσχυσε τη συμμετοχή του στο 34,45% στην Εγνατία Τράπεζα.

Σύμφωνα με την Ένωση Ελληνικών Τραπεζών («Δίκτυο Ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και υποκαταστημάτων αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα»), την 31.12.2004, τα καταστήματα των Ελληνικών τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα ανήλθαν σε 2.668.

Εξειδικευμένα Πιστωτικά Ιδρύματα

Τα τελευταία χρόνια, ο ρόλος των εξειδικευμένων πιστωτικών ιδρυμάτων έχει μειωθεί σημαντικά. Σήμερα, δραστηριοποιούνται στην αγορά το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (το οποίο λειτουργεί υπό τον έλεγχο του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών) καθώς και άλλες μικρές επενδυτικές τράπεζες.

Ξένες Τράπεζες

Η Citibank N.A., η HSBC Bank plc. (η οποία εξαγόρασε το 2001 τα καταστήματα στην Ελλάδα της Midland Bank plc. και της Barclays Bank plc) και η Société Générale παρουσιάζουν διαρκώς αυξανόμενη δραστηριότητα στην Ελληνική αγορά στον τομέα της λιανικής τραπεζικής. Επίσης, το πρώτο εξάμηνο του 2004 η Société Générale ολοκλήρωσε την εξαγορά πλειοψηφικού μεριδίου της Γενικής Τράπεζας της Ελλάδος από το Ελληνικό Δημόσιο. Παράλληλα, στην Ελληνική αγορά δραστηριοποιούνται ενεργά και 3 κυπριακές τράπεζες (Τράπεζα Κύπρου, Λαϊκή Τράπεζα και Ελληνική Τράπεζα) έχοντας επεκτείνει τα τελευταία χρόνια σημαντικά τις δραστηριότητες και το δίκτυό τους.

Σύμφωνα με την Ένωση Ελληνικών Τραπεζών («Δίκτυο Ελληνικών πιστωτικών ιδρυμάτων και υποκαταστημάτων αλλοδαπών πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα»), την 31.12.2004, τα καταστήματα των ξένων τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα ανήλθαν σε 223. Ωστόσο, σημειώνεται ότι συνολικά παρ' όλες αυτές τις ενέργειες που γίνονται τα τελευταία χρόνια από τις ξένες τράπεζες, η συμμετοχή τους στην Ελληνική λιανική τραπεζική αγορά είναι περιορισμένη.

Επέκταση των Ελληνικών Τραπεζών στις Αγορές Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Μεσογείου

Οι Ελληνικές τράπεζες έχουν ολοένα και αυξανόμενη δραστηριότητα στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Μεσογείου, αποκτώντας παρουσία είτε μέσω ιδίου δικτύου, είτε μέσω θυγατρικών ως εξής:

- Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος έχει παρουσία στις χώρες:
 - Βουλγαρία: United Bulgarian Bank AD
 - ΠΓΔΜ: Stopanska Banka AD - Skopje
 - Ρουμανία: Banca Romaneasca SA
 - Αλβανία: Ίδιο δίκτυο
 - Σερβία: Ίδιο δίκτυο
 - Αίγυπτος: Ίδιο δίκτυο
 - Κύπρος: National Bank of Greece (Cyprus) Ltd

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Τον Απρίλιο του 2006, η Εθνική Τράπεζα υπέγραψε συμφωνία για την απόκτηση ποσοστού μέχρι 90,3% της Τουρκικής τράπεζας Finansbank.

- Η EFG Eurobank έχει παρουσία στις χώρες:
 - Βουλγαρία: Post Bank AD
 - Ρουμανία: Banc post SA
 - Σερβία & Μαυροβούνιο:
 - EFG Eurobank AD Beograd (πρώην Post Banka AD)
 - Nacionalna stedionica - banka AD
- Η Alpha Bank έχει παρουσία στις χώρες:
 - Αλβανία: Ίδιο δίκτυο
 - Βουλγαρία: Ίδιο δίκτυο
 - ΠΓΔΜ: Alpha Bank AD Skopje (πρώην Kreditna Bank AD)
 - Ρουμανία: Alpha Bank Romania SA
 - Σερβία & Μαυροβούνιο: Jubanka AD Belgrade
 - Κύπρος: Alpha Bank Ltd Κύπρου
- Η Τράπεζα Πειραιώς έχει παρουσία στις χώρες:
 - Αλβανία: Tirana Bank I.B.C.
 - Βουλγαρία: Piraeus Eurobank AD (πρώην Eurobank AD)
 - Ρουμανία: Piraeus Bank Romania SA (πρώην Pater Credit Bank)
 - Σερβία & Μαυροβούνιο: Piraeus Atlas Bank AD (πρώην Atlas Banka AD)
 - Αίγυπτος: Piraeus Bank Egypt SAE (πρώην Egyptian Commercial Bank)
- Η Εμπορική Τράπεζα έχει παρουσία στις χώρες:
 - Αλβανία: Emporiki Bank – Albania S.A.
 - Βουλγαρία: Emporiki Bank – Bulgaria EAD
 - Ρουμανία: Emporiki Bank – Romania S.A.
 - Κύπρος: Emporiki Bank – Cyprus LTD
- Η Εγνατία Τράπεζα έχει παρουσία στην Ρουμανία μέσω της Egnatia Bank (Romania) S.A. (πρώην BNP - Dresner Bank (Romania) S.A.)
- Η NovaBank έχει παρουσία στην Τουρκία μέσω της BankEuropa (πρώην Sitebank).

4.1 Γενικά Στοιχεία Διάθεσης

Η Διυπουργική Επιτροπή Αποκρατικοποιήσεων (Δ.Ε.Α.) με την υπ' αριθμ. 66/10.05.2006 απόφασή της αποφάσισε τη διάθεση μέσω συνδυασμένης προσφοράς ποσοστού 31,24% των υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου. Τα βασικά στοιχεία της Δ.Ε.Α. και τα γενικά στοιχεία της διάθεσης έχουν ως εξής:

ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ, ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ € 3,70 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΓΑΛΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α.		
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	140.866.770	Κοινές Ονομαστικές
ΠΩΛΗΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ (εφεξής η «ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ»)		
Με Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα (εφεξής η «Εγχώρια Προσφορά ή η «Δημόσια Προσφορά») και με διάθεση στο Εξωτερικό, η οποία δεν αποτελεί Δημόσια Προσφορά, σε Ειδικούς Επενδυτές, σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου και σε Ειδικούς Επενδυτές (Q.I.B.*) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933 (εφεξής η «Διεθνής Προσφορά»).	έως 42.260.000	Κοινές Ονομαστικές
Με παράλληλη διάθεση σε περιορισμένο κύκλο προσώπων, ήτοι σε εργαζομένους και μέλη του ΔΣ της Τράπεζας, καθώς και σε 50 κατά ανώτατο συνεργάτες της (εφεξής η «Ιδιωτική Τοποθέτηση»).	έως 1.750.000	Κοινές Ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΘΕΣΗ ΜΕ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ (εφεξής οι «Προσφερόμενες Μετοχές»)	έως 44.010.000	Κοινές Ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.:	140.866.770	Κοινές Ονομαστικές
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ	€ 3,70	
Η τιμή διάθεσης θα καθοριστεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 4.3 «Τιμή Διάθεσης». Οι Προσφερόμενες Μετοχές θα δικαιούνται μέρος από τα κέρδη της χρήσης 2006		
ΜΟΝΑΔΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ	Άυλος Τίτλος μίας (1) Μετοχής	
ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΕΓΧΩΡΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ:	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	
ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ:	ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ALPHA BANK, EFG TELESIS FINANCE ΑΕΠΕΥ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑ BANK, Π&Κ CAPITAL ΑΕΠΕΥ, HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΑΧΕΠΕΥ	
ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ:	ASPIS BANK, ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ), ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ, ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK, ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΑΡΤΙΟΝ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΒΕΤΑ ΑΧΕΠΕΥ, EFG EUROBANK ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, EUROCORP ΑΕΠΕΥ, EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΔΙΕΘΝΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΧΕΠΕΥ, ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΧΕΠΕΥ, ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕ, ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΣΤ. ΕΜΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΑΧΕ, MERIT ΑΧΕΠΕΥ, NUNTIOUS ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΧΕ, ΠΗΓΑΣΟΣ ΑΧΕΠΕΥ, ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	
ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ:	NBG International Limited ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.	

* Qualified Institutional Buyers.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Κίνητρα διακράτησης: Το Ελληνικό Δημόσιο θα διανείμει μια (1) δωρεάν κοινή ονομαστική μετοχή για κάθε δέκα (10) κοινές ονομαστικές μετοχές στους Μη Ειδικούς Επενδυτές, που θα αποκτήσουν Προσφερόμενες Μετοχές της Τράπεζας κατά τη Δημόσια Προσφορά και την Ιδιωτική Τοποθέτηση. Το κίνητρο αυτό παρέχεται υπό την προϋπόθεση ότι οι επενδυτές της Δημόσιας Προσφοράς θα τις διακρατήσουν για χρονική περίοδο έξι (6) μηνών και οι επενδυτές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα τις διακρατήσουν για χρονική περίοδο δώδεκα (12) μηνών, από την ημερομηνία καταχώρησης της μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών στο Σύστημα Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών. Το εν λόγω κίνητρο για τους επενδυτές της Δημόσιας Προσφοράς και της Ιδιωτικής Τοποθέτησης αναφέρεται σε μέγιστο αριθμό εκατό (100) συνολικά δωρεάν κοινών ονομαστικών μετοχών ανά δικαιούχο επενδυτή.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 21.11.2005 σε συνέχεια της 55/08.06.2005 απόφασης Δ.Ε.Α. αποφάσισε την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. μέσω διάθεσης υφιστάμενων μετοχών της Τράπεζας κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου με Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα και με διάθεση στο Εξωτερικό, η οποία δεν αποτελεί Δημόσια Προσφορά, σε Ειδικούς Επενδυτές, σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου και σε Ειδικούς Επενδυτές (Q.I.B.) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933, και εξουσιοδότησε το Δ.Σ. της όπως προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες για τη ρύθμιση όλων των λεπτομερειών και των τεχνικών θεμάτων, που σχετίζονται με την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. (κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης»).

Η διάρκεια της Εγχώριας Προσφοράς θα είναι τρεις (3) εργάσιμες ημέρες.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την παρούσα Συνδυασμένη Προσφορά υφιστάμενων μετοχών:

ΜΕΤΟΧΟΙ***	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ		
	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό
Ελληνικό Δημόσιο	126.780.100	126.780.100	90,00%	82.770.100	82.770.100	58,76%
ΕΛΤΑ	14.086.670	14.086.670	10,00%	14.086.670	14.086.670	10,00%
Επενδυτικό Κοινό	-	-	-	44.010.000	44.010.000	31,24
ΣΥΝΟΛΟ	140.866.770	140.866.770	100,00%	140.866.770	140.866.770	100,00%

* Η ονομαστική αξία των ανωτέρω μετοχών είναι € 3,70 η κάθε μία.

** Σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992.

*** Για τον αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που θα κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Συνδυασμένης Προσφοράς έγιναν οι εξής παραδοχές: α) πλήρης κάλυψη της Συνδυασμένης Προσφοράς, και β) δεν έχει ληφθεί υπόψη ο αριθμός των μετοχών που αφορά την επιπρόσθετη κατανομή μετοχών στο πλαίσιο των πράξεων σταθεροποίησης που ενδέχεται να διενεργήσουν οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς καθώς και οι μετοχές που θα διατεθούν ως κίνητρο διακράτησης.

Το Ελληνικό Δημόσιο για τη διευκόλυνση πράξεων σταθεροποίησης της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της Τράπεζας έχει συνομολογήσει με τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους της Εγχώριας Προσφοράς και τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, για λογαριασμό των Αναδόχων, ρήτρα επιπρόσθετης κατανομής μετοχών (overallotment facility) και τους έχει παραχωρήσει δικαίωμα προαίρεσης αγοράς (greenshoe option) μέχρι 5.070.000 επιπρόσθετων μετοχών της Τράπεζας κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου (εφεξής οι «Πρόσθετες Μετοχές»), ώστε να τις διαθέσουν σε τελικούς επενδυτές για την

κάλυψη τυχόν αυξημένης ζήτησης κατά την Εγχώρια Προσφορά και τη Διεθνή Προσφορά. Η τιμή και ο χρόνος μεταβίβασης των Πρόσθετων Μετοχών στους επενδυτές θα είναι ίδιοι με αυτές των υπολοίπων Προσφερόμενων Μετοχών της Εγχώριας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς.

Αν διατεθούν και οι 5.070.000 Πρόσθετες Μετοχές κατά τα ανωτέρω, το σύνολο των Προσφερόμενων Μετοχών θα ανέλθει σε 49.080.000 κοινές ονομαστικές. Εφόσον δυνάμει των ανωτέρω ρυθμίσεων διατεθούν Πρόσθετες Μετοχές, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς, σε συνεννόηση με τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, ενδέχεται να προβούν, σε χρηματιστηριακές πράξεις στο Χ.Α. με σκοπό τη σταθεροποίηση της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής. Αναλυτική περιγραφή της διαδικασίας σταθεροποίησης παρατίθεται στην ενότητα 4.8 «Σταθεροποίηση Τιμής Μετοχής».

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την παρούσα προσφορά μετοχών και την επιπλέον κατανομή των Πρόσθετων Μετοχών (Overallotment Facility):

ΜΕΤΟΧΟΙ***	ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ			ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΝΔΥΑΣΜΕΝΗ ΠΡΟΣΦΟΡΑ		
	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό	Αριθμός Μετοχών*	Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	% Ποσοστό
Ελληνικό Δημόσιο	126.780.100	126.780.100	90,00%	77.700.100	77.700.100	55,16%
ΕΛΤΑ	14.086.670	14.086.670	10,00%	14.086.670	14.086.670	10,00%
Επενδυτικό Κοινό	-	-	-	49.080.000	49.080.000	34,84%
ΣΥΝΟΛΟ	140.866.770	140.866.770	100,00%	140.866.770	140.866.770	100,00%

* Η ονομαστική αξία των ανωτέρω μετοχών είναι € 3,70 η κάθε μία.

** Σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992.

*** Για τον αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που θα κατέχει το Ελληνικό Δημόσιο μετά την ολοκλήρωση της παρούσας Συνδυασμένης Προσφοράς δεν έχει ληφθεί υπόψη ο αριθμός των μετοχών που αφορά τα κίνητρα διακράτησης στους Μν Ειδικούς Επενδυτές.

Προ της παρούσας Συνδυασμένης Προσφοράς το Ελληνικό Δημόσιο κατείχε άμεσα ποσοστό 90% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Μετά την επιτυχή έκβαση της Συνδυασμένης Προσφοράς το ποσοστό άμεσης συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου θα διαμορφωθεί σε 58,76% αν δεν διατεθούν οι Πρόσθετες Μετοχές ή σε 55,16% αν διατεθεί το σύνολο των Πρόσθετων Μετοχών.

Σημειώνεται ότι το Ελληνικό Δημόσιο, υπό την επιφύλαξη του κινήτρου διακράτησης προς τους Μν Ειδικούς Επενδυτές και τους επενδυτές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, η Τράπεζα και τα ΕΛΤΑ, δεσμεύονται ότι δεν θα προβούν στην πώληση μετοχών της Τράπεζας για χρονικό διάστημα 6 μηνών από την έναρξη διαπραγμάτευσης των Προσφερόμενων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων και των μετοχών της Τράπεζας που τυχόν επαναμεταβιβαστούν στο Ελληνικό Δημόσιο από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου της Εγχώριας Προσφοράς μετά τη διενέργεια πράξεων σταθεροποίησης.

Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Τράπεζας, ήτοι το Ελληνικό Δημόσιο και τα ΕΛΤΑ, δεσμεύονται (όσον αφορά το Ελληνικό Δημόσιο, υπό την επιφύλαξη του κινήτρου διακράτησης προς τους Μν Ειδικούς Επενδυτές και τους επενδυτές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης) ότι κατά τους πρώτους έξι (6) μήνες από την έναρξη διαπραγμάτευσης δεν θα προσφέρουν, πωλήσουν, δεν θα συνάψουν σύμβαση πώλησης ή θα διαθέσουν με άλλο τρόπο μετοχές της Τράπεζας που θα κατέχουν κατά την έναρξη διαπραγμάτευσης, (ή δε θα συμμετάσχουν σε συναλλαγή της οποίας το αποτέλεσμα να είναι ή να αναμένεται να είναι η διάθεση (είτε η διάθεση καθ'ε-

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

αυτή είτε ως αποτέλεσμα συναλλαγής που ισοδυναμεί με διάθεση στο πλαίσιο διακανονισμού σε χρήμα ή λόγω άλλης πράξης) είτε από τις ίδιες ή εκ μέρους άλλων συνδεδεμένων με αυτές νομικών προσώπων)) άμεσα ή έμμεσα ή δεν θα ανακοινώσουν την προσφορά άλλων κοινών μετοχών της Τράπεζας ή τυχόν άλλων χρεογράφων ή αξιόγραφων μετατρέψιμων σε, ή ανταλλάξιμων με, μετοχές της Τράπεζας.

Επιπλέον, κατά τους πρώτους έξι (6) μήνες από την έναρξη διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών η Τράπεζα δεσμεύεται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου της Εγχώριας Προσφοράς και τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς ότι, χωρίς την συναίνεση των τελευταίων δεν θα προσφέρει, πωλήσει, δεν θα συνάψει σύμβαση πώλησης ή θα διαθέσει, άμεσα ή έμμεσα, με άλλο τρόπο μετοχές της που θα κατέχει κατά την ημέρα έναρξης διαπραγμάτευσης, (ή δε θα συμμετάσχει σε συναλλαγή της οποίας το αποτέλεσμα να είναι ή να αναμένεται να είναι η διάθεση (είτε η διάθεση καθ' εαυτή είτε ως αποτέλεσμα συναλλαγής που ισοδυναμεί με διάθεση στο πλαίσιο διακανονισμού σε χρήμα ή λόγω άλλης πράξης) είτε από τις ίδιες ή εκ μέρους άλλων συνδεδεμένων με αυτές νομικών προσώπων)) άμεσα ή έμμεσα ή δεν θα ανακοινώσουν την προσφορά άλλων κοινών μετοχών της Τράπεζας ή τυχόν άλλων χρεογράφων ή αξιόγραφων μετατρέψιμων σε, ή ανταλλάξιμων με, μετοχές της Τράπεζας.

Οι μετοχές που θα διατεθούν στη Συνδυασμένη Προσφορά δεν αποτελούν και δεν θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές εκτός της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Σύμφωνα με την Τράπεζα δεν υπάρχουν κινητές αξίες της που να διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές.

4.2 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας

Οι μετοχές της Τράπεζας μετά την εισαγωγή τους στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. θα είναι άυλες κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της Τράπεζας. Η αξία των μετοχών της Τράπεζας είναι εκφρασμένη σε Ευρώ.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 83 Αθήνα.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. θα είναι ο άυλος τίτλος μίας (1) κοινής ονομαστικής μετοχής. Οι μετοχές θα διαπραγματεύονται σε Ευρώ.

Δεν υπάρχουν κοινωνίες μετόχων, συμφωνίες μεταξύ μετόχων με οποιοδήποτε περιεχόμενο, δικαστική επιδίωξη ή επιδίωξη δικαιωμάτων ή αξιώσεων μετόχων από διεισδυτικές συμβάσεις, άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας, πλην των δικαιωμάτων πρώτης προτίμησης του Ελληνικού Δημοσίου για τις μετοχές κατοχής ΕΛΤΑ και των δικαιωμάτων πρώτης προτίμησης των μετοχών της Τ.Τ. - ΕΛΤΑ ΑΕΔΑΚ κατοχής εκ μέρους ενός εκάστου της Τράπεζας και των ΕΛΤΑ.

4.3 Τιμή Διάθεσης

Η τιμή διάθεσης των Προσφερόμενων Μετοχών (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου της Εγχώριας Προσφοράς και τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, σε συνεννόηση με τον προσφέροντα μέτοχο σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 8 του Ν. 3401/2005 και το άρθρο 7 της απόφασης 1/364/05.12.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν. Η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθεί, σύμφωνα με το άρθρο 7 της απόφασης 1/364/05.12.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα από την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς. Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών.

Σε κάθε περίπτωση η Τιμή Διάθεσης θα ορισθεί μεταξύ του ανώτατου και κατώτατου ορίου του προαναφερθέντος εύρους τιμών.

Σημειώνεται ότι για τον προσδιορισμό του δεσμευτικού εύρους τιμών ακολουθήθηκε η διαδικασία του Pre Marketing σε συνδυασμό με την εκδήλωση ενδιαφέροντος από τους Λοιπούς Αναδόχους, συνεκτιμώντας τόσο την παρούσα χρηματιστηριακή συγκυρία όσο και την οικονομική θέση και τις προοπτικές της Τράπεζας. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre marketing period) οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι έλαβαν ενδεικτικές προσφορές από επαρκή αριθμό ειδικών επενδυτών, οι οποίοι καλύπτουν σημαντικό τμήμα της αγοράς, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, την τιμή που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η Τιμή Διάθεσης θα καθοριστεί με βάση τις προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές στο Βιβλίο Προσφορών (διαδικασία «Bookbuilding»). Η εν λόγω διαδικασία υποβολής προσφορών θα ακολουθηθεί για το μέρος της Συνδυασμένης Προσφοράς που αφορά στους Ειδικούς Επενδυτές.

Οι Ειδικοί Επενδυτές θα υποβάλλουν τις προσφορές τους, μέσω των Αναδόχων, για τις Προσφερόμενες Μετοχές, εντός του οριστικού δεσμευτικού εύρους τιμών που θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου της Εγχώριας Προσφοράς και τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, με τη σύμφωνη γνώμη της Τράπεζας και του Ελληνικού Δημοσίου και θα δημοσιευτεί σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της Δημόσιας Προσφοράς, καθώς και με την ανακοίνωση – πρόσκληση στο επενδυτικό κοινό. Στην ανωτέρω ανακοίνωση θα περιλαμβάνεται και το συνολικό ποσό στα οποία δύναται να ανέλθει η Συνδυασμένη Προσφορά.

Η ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους, σε σχέση με την κατώτατη τιμή, δεν θα υπερβαίνει το ανώτατο επιτρεπόμενο ποσοστό του 20%.

Η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους Ειδικούς Επενδυτές (στην Ελλάδα, ή το εξωτερικό) και Μη Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στην Συνδυασμένη Προσφορά, με εξαίρεση τους συμμετέχοντες στην Ιδιωτική Τοποθέτηση εργαζόμενους και μέλη ΔΣ της Τράπεζας, στους οποίους οι μετοχές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα διατεθούν με έκπτωση κατά ποσοστό 10% επί της Τιμής Διάθεσης, όπως προβλέπεται από την υπ' αριθμ. 66/10.05.2006 απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων (Δ.Ε.Α.). Στους συμμετέχοντες στην ιδιωτική Τοποθέτηση συνεργάτες της Τράπεζας, οι μετοχές θα διατεθούν στην Τιμή Διάθεσης, όπως προβλέπεται από την ίδια απόφαση.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Η Τιμή Διάθεσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί σε ύψος στο οποίο δεν καλύπτεται πλήρως η Συνδυασμένη Προσφορά, εκτός εάν πρόκειται για την κατώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους τιμών.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν έξοδα και φόροι που να βαρύνουν ειδικά τον εγγραφόμενο ή τον αγοραστή.

4.4 Διαδικασία Διάθεσης των Προσφερόμενων Μετοχών

4.4.1 Διάθεση Μετοχών με Ιδιωτική Τοποθέτηση

Η Διυπουργική Επιτροπή Αποκρατικοποιήσεων κατά τη συνεδρίαση της 10.05.2006 αποφάσισε τη διάθεση μέχρι 1.750.000 υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου με Ιδιωτική Τοποθέτηση σε εργαζόμενους και σε μέλη ΔΣ της Τράπεζας, καθώς και σε πενήντα (50) κατά ανώτατο συνεργάτες της.

Οι μετοχές που διατίθενται με Ιδιωτική Τοποθέτηση δεν υπερβαίνουν το 5% του συνόλου των Προσφερόμενων Μετοχών, σύμφωνα με την απόφαση υπ' αριθμ. 4/379/18.04.2006 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι μετοχές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα διατεθούν στους εργαζόμενους και στα μέλη Δ.Σ. της Τράπεζας, σε τιμή μειωμένη κατά 10% σε σχέση με την Τιμή Διάθεσης, στους δε συνεργάτες της στην Τιμή Διάθεσης. Σε κάθε περίπτωση η τιμή διάθεσης των μετοχών στους εργαζόμενους και τα μέλη Δ.Σ. της Τράπεζας θα στρογγυλοποιηθεί στο δεύτερο δεκαδικό ψηφίο.

Ειδικότερα, το Δ.Σ. της Τράπεζας αποφάσισε την διάθεση των προαναφερθεισών κοινών ονομαστικών μετοχών κυριότητας Ελληνικού Δημοσίου ως εξής: 1.694.256 κοινές ονομαστικές μετοχές σε εργαζόμενους και μέλη Δ.Σ. και 55.744 κοινές ονομαστικές μετοχές σε συνεργάτες της. Ο ακριβής αριθμός των μετοχών που δύναται να αιτηθεί και να λάβει κάθε ένας από τους παραπάνω θα προκύπτει αναλογικά ως ποσοστό της διαίρεσης του μηνιαίου μικτού μισθού ενός εκάστου, δια του συνόλου των μηνιαίων μισθών των συμμετεχόντων στην Ιδιωτική Τοποθέτηση. Για τα μέλη του Δ.Σ. υπολογίζεται ως θεωρητικός μισθός εκείνος του διευθυντικού στελέχους της Τράπεζας, ενώ οι συνεργάτες θα μετέχουν με θεωρητικό μισθό είτε στελέχους είτε αυτού μειωμένου κατά 50%. Από τον προαναφερθέντα τρόπο κατανομής προκύπτει υπόλοιπο προς διάθεση μετοχών το οποίο δεν μπορεί να κατανεμηθεί σε ακέραιη μονάδα και για τις οποίες μετοχές η Διοίκηση της Τράπεζας αποφάσισε να τις κατανείμει με αύξουσα προτεραιότητα από τον έχοντα τον χαμηλότερο αριθμό μετοχών, προς τον έχοντα τον μεγαλύτερο.

Από την παραπάνω διαδικασία, δεν προκύπτει κλάσμα μονάδας μετοχής, δεδομένου ότι η κατανομή των μετοχών γίνεται με κανόνα στρογγυλοποίησης στην επόμενη ακέραιη μονάδα μετοχής για τα κλάσματα που είναι μεγαλύτερα του $\frac{1}{2}$ και στην προηγούμενη ακέραιη μονάδα μετοχής, για τα κλάσματα που είναι ίσα ή μικρότερα του $\frac{1}{2}$.

Όλοι όσοι θα λάβουν μετοχές με τον παραπάνω τρόπο υποχρεούνται να τις κρατήσουν για έξι (6) μήνες από την ημερομηνία καταχώρησης των μετοχών στους Λογαριασμούς Αξιών τους που τηρούνται στο Σύστημα Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών. Η δέσμευση θα σημειωθεί την ίδια ημέρα στο Σύστημα Αύλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως και η ημερομηνία αποδέσμευσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 32 του Κανονισμού Λειτουργίας του Συστήματος Αύλων Τίτλων.

Η κατανομή των μετοχών της Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα ολοκληρωθεί πριν τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς. Ο ακριβής αριθμός των Προσφερόμενων Μετοχών της Ιδιωτικής Τοποθέτησης που μπορεί να

λάβει κάθε συμμετέχων, καθώς και τα ειδικότερα σε σχέση με αυτήν θέματα, θα καθοριστούν με απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας. Τέλος σημειώνεται ότι οι συμμετέχοντες στην Ιδιωτική Τοποθέτηση μπορούν να συμμετάσχουν και στη Δημόσια Προσφορά με τους ίδιους όρους των λοιπών επενδυτών.

Σε ενδεχόμενη μη κάλυψη της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, οι αδιάθετες Μετοχές θα μεταφερθούν προς διάθεση στην Εγχώρια ή/και Διεθνή Προσφορά.

4.4.2 Διάθεση Μετοχών σε Μη Ειδικούς Επενδυτές

Οι εγγραφές των ενδιαφερομένων Μη Ειδικών Επενδυτών θα πραγματοποιούνται μέσω του δικτύου καταστημάτων των Αναδόχων, κατά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Για να επιτευχθεί η επιθυμητή, ευρεία διασπορά των μετοχών που διατίθενται με Δημόσια Προσφορά, θα ακολουθηθεί η παρακάτω διαδικασία, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην υπ' αριθμ. 1/364/05.12.2005 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) μετοχής. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται για μία (1) τουλάχιστον μονάδα διαπραγμάτευσης, ή για πολλαπλάσιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης (δηλαδή για 2, 3, 4 κ.λπ. μετοχές). Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Συνδυασμένης Προσφοράς, δηλαδή έως 44.010.000 μετοχές (περιλαμβάνονται τυχόν αδιάθετες μετοχές από την Ιδιωτική Τοποθέτηση).

Οι επενδυτές, για να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, πρέπει να τηρούν ενεργό Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σύστημα Άυλων Τίτλων προκειμένου να καταχωρηθούν οι μετοχές που θα αποκτήσουν. Ο κωδικός Αριθμός της Μερίδας Επενδυτή και ο Αριθμός του Λογαριασμού Αξιών θα αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής. Επίσης, οι επενδυτές πρέπει να ορίζουν τον Χειριστή που επιθυμούν για τις Προσφερόμενες Μετοχές που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό του αριθμό στην αίτηση εγγραφής. Στην περίπτωση κατά την οποία ο επενδυτής δεν επιθυμεί να ορίσει Χειριστή, στην αίτηση εγγραφής πρέπει να αναγράφεται ο κωδικός αριθμός του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (999), προκειμένου οι μετοχές του να μεταφερθούν στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας του, του οποίου Χειριστής είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών. Συνιστάται πάντως στους επενδυτές να ορίζουν Χειριστή στην αίτηση εγγραφής και να αποφεύγουν την μεταφορά των Προσφερόμενων Μετοχών που θα τους κατανεμηθούν στον Ειδικό Λογαριασμό, προκειμένου να μπορούν, αμέσως μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης, να διενεργούν πράξεις επί των μετοχών που θα τους κατανεμηθούν.

Εφίσταται η προσοχή στους επενδυτές ότι αν δεν αναγράφονται στην αίτηση εγγραφής ο Κωδικός Αριθμός Μερίδας Επενδυτή, ο Αριθμός Λογαριασμού Αξιών και ο Κωδικός Αριθμός του Χειριστή, ή αν ο αναγραφόμενος αριθμός είναι λανθασμένος, ο επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα εγγράφονται για τις Προσφερόμενες Μετοχές μέσω των Αναδόχων, με την υποβολή της σχετικής αίτησης εγγραφής.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Το Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν.3401/2005, θα βρίσκεται στην διάθεση του επενδυτικού κοινού:

- σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών (<http://www.ase.gr/content/gr/Companies/CandidateCo/Prospectus/>).

Επίσης το Ενημερωτικό Δελτίο θα διατεθεί και σε έντυπη μορφή, για την οποία θα ανακοινωθεί ο τρόπος και ο τόπος διάθεσης.

Οι ημερομηνίες έναρξης και λήξης των εγγραφών, καθώς και τα συγκεκριμένα καταστήματα των Αναδόχων που θα δέχονται τις αιτήσεις εγγραφής, θα ανακοινωθούν εγκαίρως με ανακοίνωση μέσω του Τύπου.

Οι Μη Ειδικοί Επενδυτές θα εγγράφονται στην ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους τιμών. Η αξία της συμμετοχής για τους Μη Ειδικούς Επενδυτές ορίζεται ως ο αριθμός των αιτούμενων Προσφερόμενων Μετοχών επί την ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους.

Αιτήσεις συμμετοχής γίνονται δεκτές, εφόσον είτε έχει καταβληθεί στους Αναδόχους σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων του επενδυτή, ή σε λογαριασμούς του άυλων τίτλων ομολόγων ή εντόκων γραμματίων κεντρικών κυβερνήσεων χωρών της «Ζώνης Α», όπως αυτή ορίζεται στην Π.Δ/Τ.Ε./2054/1992 (εφεξής «Ζώνη Α»), είτε τέλος, έχει δεσμευθεί το προϊόν συμφωνίας επαναγοράς φυσικών τίτλων (reverse repo) κεντρικών κυβερνήσεων της «Ζώνης Α». Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά δεν μπορεί να γίνει με προσωπική επιταγή, ή με τη δέσμευση άλλων αξιόγραφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης, όπως εγγυητικής επιστολής, ενχεύρου επί αξιόγραφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ. Οι αιτήσεις συμμετοχής θα γίνονται δεκτές μόνον εφ' όσον οι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών βάσει των οποίων εγγράφονται.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Προσφερόμενων Μετοχών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε επενδυτής και της Τιμής Διάθεσης, θα αποδίδεται στον δικαιούχο το τυχόν καταβληθέν επιπλέον ποσό μετρητών και θα αποδεσμεύονται τα ποσά καταθέσεων ή οι άυλοι τίτλοι με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων ή με ταυτόχρονη καταβολή του ισόποσου της αξίας των Προσφερόμενων Μετοχών, που κατανεμήθηκαν στον επενδυτή κατά περίπτωση από τα ίδια τα καταστήματα των τραπεζών ή των Ε.Π.Ε.Υ., στα οποία είχε υποβληθεί η αίτηση εγγραφής. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους καθώς επίσης και η επιστροφή του τυχόν καταβληθέντος επιπλέον ποσού μετρητών θα γίνεται εντόκως (σύμφωνα με τα ισχύοντα επιτόκια ανά τράπεζα και κατηγορία καταθέσεων).

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστωθούν περισσότερες της μιας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή/και νομικών προσώπων (με βάση τα στοιχεία ΣΑΤ ή/και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου) ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων της Εγχώριας Προσφοράς ως ενιαία εγγραφή και θα ισχύσουν οι σχετικοί με την κατά προτεραιότητα ικανοποίηση των εγγραφών περιορισμοί.

Λοιπές τυχόν λεπτομέρειες της διαδικασίας εγγραφής θα περιληφθούν σε ανακοίνωση μέσω του Τύπου.

4.4.3 Διάθεση Μετοχών σε Ειδικούς Επενδυτές μέσω της Εγχώριας Προσφοράς

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει κατά την περίοδο της Εγχώριας Προσφοράς. Την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς λήγει και η διαδικασία υποβολής προσφορών από τους αλλοδαπούς Ειδικούς Επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη Διεθνή Προσφορά.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών, θα πραγματοποιηθούν μέσω των Αναδόχων, με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό των Προσφερόμενων Μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην Τιμή Διάθεσης ανά μετοχή που θα προκύψει από την διαδικασία,
- τη συνολική αξία των Προσφερόμενων Μετοχών που επιθυμεί να αποκτήσει ανεξαρτήτως της Τιμής Διάθεσης ανά μετοχή που θα προκύψει από την διαδικασία,
- τον αριθμό Προσφερόμενων Μετοχών ή τη συνολική αξία και την ανώτατη τιμή που επιθυμεί να καταβάλει ανά Προσφερόμενη Μετοχή, και
- μέχρι τρεις εναλλακτικούς αριθμούς Προσφερόμενων Μετοχών με δύο (κατ' ελάχιστο) ή τρεις (το μέγιστο) ανώτατες τιμές ανά Προσφερόμενη Μετοχή, μία για κάθε αριθμό Προσφερόμενων Μετοχών.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς και οι Διαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών της Διεθνούς Προσφοράς αντίστοιχα, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές τιμές, καθώς και του συνολικού αριθμού των ζητούμενων μετοχών.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιούν τις προσφορές τους και κάθε προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι εγχώριοι Ειδικοί Επενδυτές μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Αναδόχους του Εγχώριου Σχήματος.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς (ώρα 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

Οι Ειδικοί Επενδυτές που θα λάβουν Προσφερόμενες Μετοχές θα καταβάλλουν το αντίτιμο των Προσφερόμενων Μετοχών που θα τους κατανεμηθούν, εντός της προθεσμίας που θα καθοριστεί από τους Αναδόχους. Σε κάθε περίπτωση, τα κεφάλαια θα καταβληθούν στο Ελληνικό Δημόσιο κατά τη μεταβίβαση στους επενδυτές των Προσφερόμενων Μετοχών.

4.5 Γενικά Στοιχεία Κατανομής των Προσφερόμενων Μετοχών

Εάν οι συμμετέχοντες στην Ιδιωτική Τοποθέτηση της Τράπεζας δεν αναλάβουν το σύνολο των μετοχών που προορίζονται να διατεθούν σε αυτούς, το υπόλοιπο των εν λόγω μετοχών θα μεταφερθεί προς διάθεση στην Εγχώρια και στη Διεθνή Προσφορά, διαμορφώνοντας ανάλογα το συνολικό αριθμό των Προσφερόμενων Μετοχών.

Ο αριθμός των Προσφερόμενων Μετοχών μεταξύ της Εγχώριας και της Διεθνούς Προσφοράς, έχει κατ'αρχήν επιμερισθεί κατά αντιστοιχία με το ποσοστό που έχει αναλάβει το Εγχώριο Σχήμα Αναδόχων (40%) και το Διεθνές Σχήμα Αναδόχων (60%). Σημειώνεται ότι ο τελικός επιμερισμός των Προσφερόμενων Μετοχών μεταξύ της Εγχώριας και της Διεθνούς Προσφοράς, μπορεί να διαφοροποιηθεί μετά την λήξη της Συνδυασμένης Προσφοράς κατά την διακριτική ευχέρεια των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων της Εγχώριας Προσφοράς και των Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς, σε συνεννόηση με την Τράπεζα και τον Πωλητή Μέτοχο με βάση τη ζήτηση που θα εκδηλωθεί σε κάθε προσφορά.

Εάν ενδεικτικά υπάρξει μερική κάλυψη οιασδήποτε εκ των δύο προσφορών και ταυτόχρονη υπερκάλυψη της άλλης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς και οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς θα επαναεπιμερίσουν τις Προσφερόμενες Μετοχές μεταξύ της Εγχώριας και της Διεθνούς Προσφοράς, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα στις σχετικές συμβάσεις.

Σημειώνεται ότι στην περίπτωση διαφορετικού τελικού επιμερισμού σύμφωνα με τα ανωτέρω δεν υπάρχει υποχρέωση αναλογικής κατανομής των Προσφερόμενων Μετοχών στις επιμέρους προσφορές για την αντίστοιχη ικανοποίηση της ζήτησης.

Από τις Προσφερόμενες Μετοχές που θα κατανεμηθούν στην Εγχώρια Προσφορά, ο αριθμός των Προσφερόμενων Μετοχών που θα κατανεμηθεί σε Μη Ειδικούς Επενδυτές και ο αριθμός των Προσφερόμενων Μετοχών που θα κατανεμηθεί σε Ειδικούς Επενδυτές, θα προσδιοριστεί με βάση τη ζήτηση που θα προσδιοριστεί σε κάθε κατηγορία επενδυτών.

Η κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών στους τελικούς επενδυτές δεν εξαρτάται από την Τράπεζα-Ε.Π.Ε.Υ. μέσω της οποίας υποβλήθηκαν οι αιτήσεις εγγραφής.

Βάσει του Κανονισμού του Χ.Α., οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς και οι Διαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών της Διεθνούς Προσφοράς θα ολοκληρώσουν την διαδικασία υποβολής στο Χρηματιστήριο Αθηνών όλων των δικαιολογητικών που απαιτούνται για την έγκριση της εισαγωγής των μετοχών από το Δ.Σ. του Χ.Α., εντός πέντε (5) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς. Η έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας πραγματοποιείται εντός 15 ημερολογιακών ημερών από την ημερομηνία εγκρίσεως από το Δ.Σ. του Χ.Α. της εισαγωγής των μετοχών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς θα ενημερώσουν τους Κυρίους και Λοιπούς Αναδόχους της Εγχώριας Προσφοράς για την κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών στους επενδυτές, οι οποίοι θα ενημερωθούν σχετικά από τον Ανάδοχο στον οποίο υπέβαλαν την αίτηση συμμετοχής. Σημειώνεται ότι την .31.05.2006 προγραμματίζεται να αποδεσμευθούν τα κεφάλαια των Μη Ειδικών Επενδυτών.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για την μεταβίβαση των Προσφερόμενων Μετοχών και την καταχώρηση τους στους Λογαριασμούς Αξιών τους.

Ο αριθμός των Προσφερόμενων Μετοχών που θα κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή θα αντιστοιχεί σε ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005 κάθε νέο σημαντικό στοιχείο ουσιώδους ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά τον χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως την λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου. Επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από την δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός τριών (3) εργάσιμων ημερών από την δημοσίευση του συμπληρώματος. Επίσης, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 8, παράγραφος 3, του Ν. 3401/2005, οι επενδυτές οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών, μπορούν να αποσύρουν την αίτηση συμμετοχής τους το αργότερο μέσα σε δύο εργάσιμες μέρες μετά την δημοσίευση του δεσμευτικού εύρους τιμής διάθεσης των μετοχών, όπως προβλέπεται στο άρθρο 7, παράγραφος 1, της απόφασης 1/364/05.12.2005 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ικανοποίηση των όρων περί διασποράς που έχουν επιβληθεί σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, ούτε ως προς τις συνέπειες από τυχόν μη ικανοποίηση των όρων αυτών.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των μετοχών που προσφέρονται στη Συνδυασμένη Προσφορά, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες μετοχές στην Τιμή Διάθεσης. Στην περίπτωση αυτή, ενδέχεται να μην ικανοποιείται το κριτήριο της επαρκούς διασποράς, με συνέπεια την μη εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στη χρηματιστηριακή αγορά.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, η ικανοποίηση του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς μετοχών μιας νεοεισαγόμενης εταιρίας στην Αγορά Αξιών του Χ.Α., προϋποθέτει την κατανομή ποσοστού τουλάχιστον 25% των προς εισαγωγή στο Χ.Α. μετοχών σε τουλάχιστον 2.000 επενδυτές, οι οποίοι να κατέχουν ποσοστό μικρότερο του 2% του συνόλου των μετοχών μετά την εισαγωγή της Τράπεζας στο Χ.Α. Στους εν λόγω επενδυτές δεν συμπεριλαμβάνονται μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, όπως αυτό διαμορφώνεται μετά την εισαγωγή της στο Χ.Α., καθώς επίσης και μέτοχοι που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 203, παρ. 5²² του Κανονισμού Λειτουργίας του Δ.Σ. του Χ.Α.

22. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη της Τράπεζας, συγγενείς α' βαθμού των υφιστάμενων βασικών μετόχων και των διευθυντικών στελεχών της Τράπεζας και υφιστάμενοι μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές το προηγούμενο της υποβολής της αίτησης ημερολογιακό έτος, εκτός αν πρόκειται για Ειδικούς Επενδυτές ή εταιρίες επιχειρηματικών συμμετοχών.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Επιπρόσθετα σημειώνεται ότι κατά το στάδιο της κατανομής των μετοχών στους επενδυτές, ενδέχεται να προκύψει από τα στοιχεία των εγγραφών ότι δεν πρόκειται να ικανοποιηθεί η προϋπόθεση της επαρκούς διασποράς με βάση το κριτήριο της κατανομής του 25% των μετοχών σε 2.000 πρόσωπα, που να κατέχουν ποσοστό μικρότερο του 2% του συνόλου των μετοχών μετά την εισαγωγή της Τράπεζας στο Χ.Α. Επιπλέον υφίσταται το ενδεχόμενο να συμμετάσχουν στη Συνδυασμένη Προσφορά λιγότεροι από 2.000 επενδυτές.

Επίσης στον Κανονισμό του Χ.Α. σημειώνεται ότι η διασπορά δύναται να κριθεί από το Χρηματιστήριο Αθηνών επαρκής και όταν, λόγω του μεγέθους της εταιρίας, του μεγάλου αριθμού των μετοχών της αυτής κατηγορίας και της εκτάσεως διασποράς τους στο ευρύ κοινό, διασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία της αγοράς και με μικρότερα από το ανωτέρω ποσοστό, ως ακολούθως:

- α) Για εταιρίες με κεφαλαιοποίηση τουλάχιστον ίση ή μεγαλύτερη από τον μέσο όρο της σταθμισμένης κεφαλαιοποίησης της πρώτης δεκάδας εταιριών του δείκτη FTSE ASE 20, το απαιτούμενο ποσοστό επαρκούς διασποράς να είναι τουλάχιστον 15% του συνόλου των μετοχών και 10.000 τουλάχιστον πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- β) Για εταιρίες με κεφαλαιοποίηση τουλάχιστον ίση ή μεγαλύτερη από τον μέσο όρο της σταθμισμένης κεφαλαιοποίησης της δεύτερης δεκάδας των εταιριών του δείκτη FTSE ASE 20, το απαιτούμενο ποσοστό επαρκούς διασποράς να είναι τουλάχιστον 20% του συνόλου των μετοχών και 5.000 τουλάχιστον πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Οι Ανάδοχοι θα λάβουν υπόψη τις ανάγκες ικανοποίησης του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς κατά την κατανομή των μετοχών.

Η διασπορά των μετοχών της Τράπεζας θα επιτευχθεί μετά τη διενέργεια της Συνδυασμένης Προσφοράς. Συνολικά θα διατεθούν 44.010.000 μετοχές, ήτοι ποσοστό 31,24% του συνολικού αριθμού των προς εισαγωγή μετοχών της Τράπεζας. Επιπρόσθετα, στην περίπτωση εκδήλωσης αυξημένης ζήτησης κατά την Εγχώρια και Διεθνή Προσφορά, ενδέχεται να ενεργοποιηθεί η ρήτρα επιπρόσθετης κατανομής 5.070.000 μετοχών (overallotment facility) κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου. Εφόσον διατεθεί το σύνολο των Πρόσθετων Μετοχών, ο συνολικός αριθμός μετοχών που θα διατεθεί στους επενδυτές θα ανέλθει σε 49.080.000 μετοχές, ήτοι ποσοστό 34,84% του συνολικού αριθμού των προς εισαγωγή μετοχών της Τράπεζας.

Εάν βάσει των οριστικών στοιχείων κατανομής δεν ικανοποιείται το κριτήριο της επαρκούς διασποράς, οι Ανάδοχοι θα διατηρήσουν τα κεφάλαια των επενδυτών δεσμευμένα στους λογαριασμούς των εγγραφόμενων μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης περί της εισαγωγής από το Δ.Σ. του Χ.Α. Σε περίπτωση που η σχετική απόφαση είναι αρνητική, τότε τα κεφάλαια των επενδυτών θα αποδεσμευτούν (επομένως δεν θα λάβουν μετοχές της Τράπεζας) και θα τους αποδοθούν. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους, καθώς επίσης και η απόδοση ποσού μετρητών θα γίνεται εντόκως (σύμφωνα με τα ισχύοντα επιτόκια ανά τράπεζα και κατηγορία καταθέσεων).

Σημειώνεται ιδιαίτερα ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για ενδεχόμενη μη εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Τράπεζα είτε όχι.

Η «παράδοση» των Προσφερόμενων Μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων. Η καταχώρηση των Προσφερόμενων Μετοχών στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και η ημερομηνία της θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Τράπεζας στον Τύπο, μία (1) τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α.

4.5.1 Κατανομή των Μετοχών στους Μν Ειδικούς Επενδυτές στο πλαίσιο της Εγχώριας Προσφοράς

Κατά την κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών, στο πλαίσιο της Εγχώριας Προσφοράς, στους Μν Ειδικούς Επενδυτές, θα δοθεί προτεραιότητα σε όλες τις αιτήσεις εγγραφής για το τμήμα τους που αφορά μέχρι 1.000 Προσφερόμενες Μετοχές («κατά προτεραιότητα όριο»). Το όριο αυτό δύναται να αναπροσαρμοστεί προς τα κάτω με βάση τη ζήτηση που θα εκδηλωθεί κατά τη Δημόσια Προσφορά, με μείωση του ανά επενδυτή κατανεμόμενου αριθμού μετοχών.

Αν μετά την ικανοποίηση κατά προτεραιότητα εγγραφών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, παραμένουν αδιάθετες μετοχές, αυτές θα κατανεμηθούν στους επενδυτές που ενεγράφησαν για αριθμό μετοχών μεγαλύτερο του τελικά διαμορφωμένου κατά προτεραιότητα ορίου, αναλογικά με βάση το μη ικανοποιηθέν τμήμα της εγγραφής τους.

Αν μετά την ανωτέρω κατανομή παραμένουν αδιάθετες μετοχές, θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον μονάδα διαπραγμάτευσης στους επενδυτές που είχαν τα μεγαλύτερα ανικανοποίητα τμήματα της εγγραφής τους.

Σύμφωνα με το άρθρο 5 της απόφασης 1/364/05.12.2005 (Φ.Ε.Κ. Β/1825/23.12.2005) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το ανώτατο ποσοστό μετοχών που δύναται να κατανεμηθεί σε κάθε Μν Ειδικό Επενδυτή ορίζεται σε 2% επί του συνόλου των Προσφερόμενων Μετοχών. **Συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν θα κατανεμηθούν περισσότερες από 880.200 Προσφερόμενες Μετοχές σε ένα Μν Ειδικό Επενδυτή.**

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς θα ενημερώσουν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το επενδυτικό κοινό για το κατά προτεραιότητα όριο της τελικής κατανομής.

4.5.2 Κατανομή των Μετοχών στους Ειδικούς Επενδυτές στο πλαίσιο της Εγχώριας Προσφοράς

Η κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους της Εγχώριας Προσφοράς, σε συνεννόηση με τον προσφέροντα μέτοχο, συνεκτιμώντας διάφορους παράγοντες οι κυριότεροι των οποίων είναι το μέγεθος της ζήτησης των Προσφερόμενων Μετοχών και η επιθυμία για ικανοποιητική χρηματιστηριακή πορεία της μετοχής της Τράπεζας μεσοπρόθεσμα.

Για την κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών στους Ειδικούς Επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθσομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους τα εξής κριτήρια:

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

- Το είδος του ειδικού επενδυτή, ανάλογα με την εκτίμηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων της Εγχώριας Προσφοράς για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των μετοχών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των μετοχών της Τράπεζας (ασφαλιστικά ταμεία).
- Η προσφερόμενη τιμή και ειδικότερα η συμβολή των προσφορών ενός Ειδικού Επενδυτή στη διαμόρφωση ελκυστικής Τιμής Διάθεσης.
- Η χρηματιστηριακή συμπεριφορά σε προηγούμενες περιπτώσεις προσφοράς μετοχών, ή και η εκτιμώμενη συμπεριφορά μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης.

Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχει καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των υποβληθσομένων προσφορών.

Από την κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών εξαιρούνται οι Ανάδοχοι και οι Σύμβουλοι, καθώς και οι συνδεδεμένες με αυτούς επιχειρήσεις, εξαιρουμένων των Ανωνύμων Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, των Ασφαλιστικών Εταιριών και των Ανωνύμων Εταιριών Διαχείρισεως Αμοιβαίων Κεφαλαίων, εφόσον οι τελευταίες εγγράφονται για λογαριασμό αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζονται. Το αντίτιμο της αξίας των Προσφερόμενων Μετοχών που θα κατανεμηθούν στους Ειδικούς Επενδυτές θα καταβληθεί τη 31.05.2006 βάσει του αναμενόμενου χρονοδιαγράμματος της ενότητας 4.7 «Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.6 Κίνητρα Διακράτησης

Με την υπ' αριθ. 66/10.05.2006 απόφαση της Διυπουργικής Επιτροπής Αποκρατικοποιήσεων (Δ.Ε.Α.) παρέχεται κίνητρο διακράτησης από το Ελληνικό Δημόσιο ως εξής:

Το Ελληνικό Δημόσιο θα διανείμει μια (1) δωρεάν κοινή ονομαστική μετοχή για κάθε δέκα (10) κοινές ονομαστικές μετοχές στους Μη Ειδικούς Επενδυτές, που θα αποκτήσουν Προσφερόμενες Μετοχές της Τράπεζας κατά τη Δημόσια Προσφορά και την Ιδιωτική Τοποθέτηση. Το κίνητρο αυτό παρέχεται υπό την προϋπόθεση ότι οι επενδυτές της Δημόσιας Προσφοράς θα τις διακρατήσουν για χρονική περίοδο έξι (6) μηνών και οι επενδυτές της Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα τις διακρατήσουν για χρονική περίοδο δώδεκα (12) μηνών, από την ημερομηνία καταχώρισης της μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών στο Σύστημα Αϋλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών. Το εν λόγω κίνητρο για τους επενδυτές της Δημόσιας Προσφοράς και της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, αναφέρεται σε μέγιστο αριθμό εκατό (100) συνολικά δωρεάν κοινών ονομαστικών μετοχών ανά δικαιούχο επενδυτή.

4.7 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της διαδικασίας διάθεσης Συνδυασμένης Προσφοράς και της εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. παρατίθεται στη συνέχεια:

Ημερομηνία	Γεγονός
12.05.2006	Έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
18.05.2006	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου
19.05.2006	Δημοσίευση στον ημερήσιο τύπο καθώς και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. του τρόπου και τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου
23.05.2006	Ανακοίνωση δεσμευτικού εύρους τιμών για τη Συνδυασμένη Προσφορά
24.05.2006	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς
26.05.2006	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς
29.05.2006	Ανακοίνωση Τιμής Διάθεσης, οριστικοποίηση μεγέθους επιμέρους προσφορών και κατανομή Προσφερόμενων Μετοχών
31.05.2006	Αποδέσμευση κεφαλαίων επενδυτών και καταβολή αντιτίμου των κατανεμηθεισών μετοχών από τους Ειδικούς και Μη Ειδικούς Επενδυτές
01.06.2006*	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της διασποράς και της εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α.
02.06.2006	Χρηματιστηριακή συναλλαγή μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών στο επενδυτικό κοινό
05.06.2006	Πίστωση των μετοχών στους λογαριασμούς αξιών των επενδυτών
07.06.2006	Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» στην Αγορά Αξιών του Χ. Α.

* Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης του Δ.Σ. του Χ.Α. την ανωτέρω ημερομηνία προκειμένου να εγκρίνει τη διασπορά και την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να τροποποιηθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στον Τύπο.

Βάσει της απόφασης 1/364/05.12.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα δημοσιεύσουν σύμφωνα με το άρθρο 8 του Ν. 3401/2005 και το άρθρο 7 της απόφασης 1/364/05.12.2005 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, την τελική Τιμή Διάθεσης.

Βάσει του Κανονισμού Αναδοχών, όπως ισχύει της απόφασης 1/364/05.12.2005 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Εγκυκλίου 23 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δυο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους ανακοίνωση για την έκβαση της Συνδυασμένης Προσφοράς, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα αναφέρει:

- Τον αριθμό των μετοχών που προσφέρθηκαν και τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν από τη διάθεση τους.
- Την τιμή διάθεσης ανά κατηγορία επενδυτών.
- Το γενικό συντελεστή κάλυψης της προσφοράς, τον αριθμό των Προσφερόμενων Μετοχών για τον οποίο εκδηλώθηκε ζήτηση ανά κατηγορία επενδυτών (Ειδικοί / Μη Ειδικοί) και τον αριθμό καθώς και το ποσοστό των Προσφερόμενων Μετοχών που τελικά κατανεμήθηκαν στην κάθε κατηγορία επενδυτών.

- Στοιχεία σχετικά με την κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών στην Εγχώρια και τη Διεθνή Προσφορά.
- Πληροφορίες για την κάλυψη της Ιδιωτικής Τοποθέτησης.

4.8 Σταθεροποίηση Τιμής Μετοχής

Εφόσον διατεθούν οι 5.070.000 Πρόσθετες Μετοχές, δυνάμει της ρήτρας επιπρόσθετης κατανομής μετοχών (overallotment) και του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς (greenshoe option), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς, ως εκπρόσωποι των Αναδόχων, σε συνεννόηση με τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, ενδέχεται να προβούν άπαξ ή κατά διαστήματα, σε χρηματιστηριακές πράξεις στο Χ.Α. με σκοπό τη σταθεροποίηση της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά τη διάρκεια του χρονικού διαστήματος που θα ξεκινά από την ημέρα έναρξης διαπραγμάτευσης των Προσφερόμενων Μετοχών στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και θα λήγει μετά από τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες. Σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ενότητας 4.7 «Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα».

Ο ανώτατος αριθμός των μετοχών που θα μπορεί να αγοραστεί μέσω πράξεων σταθεροποίησης δεν θα υπερβαίνει τον αριθμό των μετοχών που διατέθηκαν δυνάμει της ρήτρας επιπρόσθετης κατανομής μετοχών και του δικαιώματος προαίρεσης αγοράς επιπρόσθετων μετοχών. Οι πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των μετοχών στο Χ.Α. θα διενεργούνται με βάση τους όρους και τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στο άρθρο 8 της Υπ. Απόφασης ΥΠΕΘΟ «Κανονισμός Αναδόχων» (ΦΕΚ Β' 1257/15.12.98), όπως ισχύει καθώς και τον Κανονισμό (ΕΚ) 2273/2003 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Σημειώνεται ότι:

- δεν είναι βέβαιο ότι θα πραγματοποιηθούν πράξεις σταθεροποίησης ενώ ακόμη και εάν πραγματοποιηθούν ενδέχεται να σταματήσουν οποιαδήποτε στιγμή,
- πράξεις σταθεροποίησης μπορούν να πραγματοποιηθούν μόνο στην περίπτωση που η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών είναι κατώτερη της Τιμής Διάθεσης,
- οι συναλλαγές σταθεροποίησης αποσκοπούν στη στήριξη της αγοραίας τιμής των μετοχών της Τράπεζας,
- οι πράξεις σταθεροποίησης, εφόσον πραγματοποιηθούν, μπορούν να έχουν σαν αποτέλεσμα τη διαμόρφωση στην αγορά τιμής υψηλότερης από εκείνη που θα είχε διαμορφωθεί διαφορετικά.

Σε περίπτωση κατά την οποία οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς, ως εκπρόσωποι των Αναδόχων, σε συμφωνία με τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, προβούν σε πράξεις σταθεροποίησης, κατά τα ανωτέρω, θα επαναμεταβιβάσουν στο Ελληνικό Δημόσιο τις μετοχές που απέκτησαν κατά τα διενέργεια των πράξεων σταθεροποίησης στην Τιμή Διάθεσης. Το κόστος της χρηματιστηριακής συναλλαγής για την επαναμεταβίβαση των μετοχών, στο οποίο περιλαμβάνονται ενδεικτικά και όχι περιοριστικά φόροι, τέλη, εισφορές, η προμήθεια της χρηματιστηριακής εταιρίας κ.λπ. βαρύνει το Ελληνικό Δημόσιο υπό την επιφύλαξη του άρθρου 10 του Ν. 3049/2002.

Οποιοσδήποτε Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος της Εγχώριας Προσφοράς, ο οποίος σε συμφωνία με τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, ενδέχεται να προβεί σε χρηματιστηριακές πράξεις στο Χ.Α. με σκοπό τη σταθεροποίηση της τιμής της μετοχής της Τράπεζας, υποχρεούται να καταρτίζει πίνακα (Μητρώο Σταθεροποιητικών Πράξεων), στον οποίο θα καταγράφονται όλα τα απαιτούμενα στοιχεία των σχετικών συναλλαγών. Οι γνωστοποιήσεις για τα αποτελέσματα των σταθεροποιητικών πράξεων θα γίνουν σύμφωνα με τον «Κανονισμό Αναδόχων» (ΦΕΚ Β' 1257/15.12.98), όπως ισχύει καθώς και τον Κανονισμό (ΕΚ) 2273/2003 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

4.9 Σύμβουλοι, Ανάδοχοι και Δαπάνες Προσφοράς

Ανάλογα με τις επιμέρους προσφορές ισχύουν τα ακόλουθα:

- Για την Εγχώρια Προσφορά έχει συσταθεί εγχώριο σχήμα Αναδόχων (εφεξής το «Εγχώριο Σχήμα Αναδόχων») που θα διαθέσει Προσφερόμενες Μετοχές με Δημόσια Προσφορά. Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Εγχώριας Προσφοράς και Διαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών για τους Έλληνες Ειδικούς Επενδυτές είναι οι:

- ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., Λεωφόρος Αμαλίας 14, 102 36 Αθήνα, και
- ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα.

Κύριοι Ανάδοχοι είναι οι:

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ALPHA BANK, EFG TELESIS FINANCE ΑΕΠΕΥ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑ BANK, Π&Κ CAPITAL ΑΕΠΕΥ, HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΑΧΕΠΕΥ

Λοιποί Ανάδοχοι είναι οι:

ASPIS BANK, ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ), ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ, ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK, ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ, ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΒΕΤΑ ΑΧΕΠΕΥ, EFG EUROBANK ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, EUROCORP ΑΕΠΕΥ, EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΔΙΕΘΝΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΧΕΠΕΥ, ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΧΕΠΕΥ, ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕ, ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, ΣΤ. ΕΜΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΑΧΕ, MERIT ΑΧΕΠΕΥ, NUNTIUS ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΧΕ, ΠΗΓΑΣΟΣ ΑΧΕΠΕΥ, ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ, Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

- Για τη Διεθνή Προσφορά έχει συσταθεί διεθνές σχήμα Αναδόχων (εφεξής το «Διεθνές Σχήμα Αναδόχων») που θα διαθέσει Προσφερόμενες Μετοχές (η οποία διάθεση δεν αποτελεί Δημόσια Προσφορά) στο εξωτερικό σε Ειδικούς Επενδυτές, σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και σε Ειδικούς Επενδυτές (Q.I.B.) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933. Οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς παρτίθενται κατωτέρω αποκλειστικά και μόνο για πληροφοριακούς σκοπούς και με εξαίρεση την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., δεν παρέχουν υπηρεσίες αναδοχής στα πλαίσια της Εγχώριας Προσφοράς:

- Goldman Sachs International (Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB)
- J.P. Morgan Securities Ltd (10 Aldermanbury, London EC2V 7RF)
- Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (Αμερικής 4, 10564, Αθήνα)
- NBG International Limited (Old Change House, 128 Queen Victoria Street, London EC4V 4HR).

Σύμβουλοι της Εγχώριας Προσφοράς είναι η NBG International Limited και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

Διαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών για την Διεθνή Προσφορά είναι οι Goldman Sachs International και J.P. Morgan Securities Ltd.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Ο Προσφέρων Μέτοχος θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου της Εγχώριας Προσφοράς και τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς, στους Κυρίους Αναδόχους και στους Αναδόχους της Εγχώριας Προσφοράς τις ακόλουθες προμήθειες που αφορούν στη διάθεση των Προσφερόμενων Μετοχών, συμπεριλαμβανομένων των επιπρόσθετων μετοχών που θα διατεθούν βάσει της ρήτρας επιπρόσθετης κατανομής (overallotment facility):

- Προμήθεια Συντονισμού, η οποία θα κατανεμηθεί μεταξύ των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων της Εγχώριας Προσφοράς και των Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς, ίση με 0,40% επί του αντιτίμου των μετοχών της Εγχώριας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς.
- Προμήθεια Αναδοχής, η οποία θα κατανεμηθεί μεταξύ όλων των Αναδόχων, ίση με 0,40% επί του αντιτίμου των μετοχών που θα αναλάβουν να διαθέσουν στους τελικούς επενδυτές οι Ανάδοχοι του Εγχώριου Σχήματος Αναδόχων και οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς.
- Προμήθεια Διάθεσης, η οποία θα κατανεμηθεί σε όλους τους Αναδόχους, ίση με 1,2% επί του αντιτίμου των μετοχών που θα κατανεμηθούν στους επενδυτές προσέλκυσης του καθενός από τους Αναδόχους του Εγχώριου Σχήματος Αναδόχων και τους Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς.

Σημειώνεται ότι δεν θα καταβληθούν προμήθειες Συντονισμού, Αναδοχής και Διάθεσης για τον αριθμό των μετοχών που τυχόν αποκτηθούν ως αποτέλεσμα των πράξεων σταθεροποίησης και επαναμεταβίβασθούν στο Ελληνικό Δημόσιο.

Η Προμήθεια Διάθεσης μεταξύ της Εγχώριας και της Διεθνούς Προσφοράς, θα κατανεμηθεί με βάση τον τελικό επιμερισμό των Προσφερόμενων Μετοχών, όπως ειδικότερα προσδιορίζεται στην ενότητα 4.5 «Γενικά Στοιχεία Κατανομής των Προσφερόμενων Μετοχών» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση των Προσφερόμενων Μετοχών σύμφωνα με την κάτωθι κατανομή:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΡΟΣΦΕΡΟΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ*	ΜΕΡΙΔΙΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΓΧΩΡΙΟΥ ΣΧΗΜΑΤΟΣ ΣΧΗΜΑΤΟΣ
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι			
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Λεωφ. Αμαλίας 14, 102 35 Αθήνα	4.564.080	27,00%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Αμερικής 4, 105 64, Αθήνα	4.733.120	28,00%
Κύριοι Ανάδοχοι			
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Πανεπιστημίου 4 & Κριεζώτου 2, 106 71, Αθήνα	152.136	0,90%
ALPHA BANK	Μέρλιν 5, 106 71 Αθήνα	2.028.480	12,00%
EFG TELESIS FINANCE ΑΕΠΕΥ	Φιλελλήνων 10 & Ξενοφώντος 13, 105 57 Αθήνα	2.028.480	12,00%
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Σόλωνος 16 & Πινδάρου 14α, 106 73 Αθήνα	1.267.800	7,50%
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ	Κηφισίας 248, 151 25 Αθήνα	219.752	1,30%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑ BANK	Λεωφ. Συγγρού 182, 176 71 Καλλιθέα	185.944	1,10%
Π & Κ CAPITAL ΑΕΠΕΥ	Μιχαλακοπούλου 91, 115 28 Αθήνα	202.848	1,20%
HSBC ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΑΧΕΠΕΥ	Μεσογείων 109 -111, 115 26 Αθήνα	152.136	0,90%
Λοιποί Ανάδοχοι			
ASPIS BANK ΑΤΕ	Όθωνος 4, 105 57 Αθήνα	67.616	0,40%
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	Λεωφ. Συγγρού 226, 176 22 Καλλιθέα	84.520	0,50%
ΛΑΪΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ)	Κανάρη 5, 106 71 Αθήνα	50.712	0,30%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ	Ακαδημίας 54, 106 79 Αθήνα	118.328	0,70%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	Λεωφ. Αλεξάνδρας 170, 115 21 Αθήνα	101.424	0,60%
ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK	Λεωφ. Αγίας Βαρβάρας 4, 175 63 Αθήνα	33.808	0,20%
ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ	Λεωφ. Κηφισίας 1 & Λεωφ. Αλεξάνδρας Θεοφάνους 4, 115 23 Αθήνα	135.232	0,80%
ARTION ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Σίνα 4, 106 72 Αθήνα	33.808	0,20%
ΒΕΤΑ ΑΧΕΠΕΥ	Λεωφ. Αλεξάνδρας 26, 114 73 Αθήνα	16.904	0,10%
EFG EUROBANK ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Φιλελλήνων 10, 105 57 Αθήνα	169.040	1,00%
EUROCORP ΑΕΠΕΥ	Πλατεία Φιλικής Εταιρίας 14, 106 73 Αθήνα	33.808	0,20%
EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ	Παλαιολόγου 7, 152 32 Αθήνα	33.808	0,20%
ΔΙΕΘΝΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Λεωφόρος Συγγρού 80 – 88, 117 41 Αθήνα	16.904	0,10%
ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΧΕΠΕΥ	Χαριλάου Τρικούπη 6 -10, 106 79 Αθήνα	67.616	0,40%
ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE ΑΧΕΠΕΥ	Δραγατσάνιου 8, 105 59 Αθήνα	50.712	0,30%
ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.	Ακαδημίας 68, 106 78 Αθήνα	169.040	1,00%
ΕΛΛΗΝΟΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Ευρυπίδου 6, 105 59 Αθήνα	8.452	0,05%
ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Πανεπιστημίου 39, 105 64 Αθήνα	33.808	0,20%
ΣΤ. ΕΜΜ. ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΑΧΕ	Σοφοκλέους 7 – 9, 105 59 Αθήνα	8.452	0,05%
MERIT ΑΧΕΠΕΥ	Σίνα 2 – 4, 106 72 Αθήνα	8.452	0,05%
NUNTIUS ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΧΕ	Δραγατσάνιου 6, 105 59 Αθήνα	84.520	0,50%
ΠΗΓΑΣΟΣ ΑΧΕΠΕΥ	Βαλαωρίτου 17 & Αμερικής, 106 71 Αθήνα	16.904	0,10%
ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Κλεισόβης 8, 106 77 Αθήνα	8.452	0,05%
Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ	Σοφοκλέους 7 – 9, 105 59 Αθήνα	16.904	0,10%
ΣΥΝΟΛΟ		16.904.000	

* Ο οριστικός αριθμός Μετοχών που θα κατανεμηθεί σε κάθε ανάδοχο θα οριστικοποιηθεί μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς και σε περίπτωση που διαφέρει από τον ανωτέρω αριθμό μετοχών θα δημοσιευθεί σε ανακοίνωση στον ημερήσιο τύπο. Σε περίπτωση εκδήλωσης αυξημένης ζήτησης κατά την Εγχώρια και Διεθνή Προσφορά, οπότε ενδέχεται να ενεργοποιηθεί η ρήτρα επιπρόσθετης κατανομής μετοχών (overallotment facility) κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου, οι Πρόσθετες Μετοχές θα επιμερισθούν αρχικά μεταξύ της Εγχώριας και της Διεθνούς Προσφοράς, σε 40% και 60% αντίστοιχα και οι Ανάδοχοι του Εγχώριου Σχήματος θα αναλάβουν τη διάθεση των Πρόσθετων Μετοχών που αναλογούν στην Εγχώρια Προσφορά ανάλογα με το ποσοστό του κάθε Αναδόχου του Εγχώριου Σχήματος στον ανωτέρω πίνακα.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Όλα τα θέματα σχετικά με τη διαδικασία αναδοχής ρυθμίζονται οριστικά στις τελικές συμβάσεις αναδοχής (βλέπε ενότητα 4.10 «Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή»).

Οι δαπάνες της Συνδυασμένης Προσφοράς (δαπάνες Αναδόχων και Συμβούλων Δημόσιας Προσφοράς, δαπάνες επισκόπησης των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, δαπάνες νομικού ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον τύπο κ.λπ.) εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν κατά προσέγγιση σε € 15,6 εκ. περίπου και θα επιβαρύνουν το Ελληνικό Δημόσιο και αναλύονται ως εξής:

- Οι χρηματιστηριακές προμήθειες και τα έξοδα των χρηματιστηριακών συναλλαγών μεταβίβασης των Προσφερόμενων Μετοχών συμπεριλαμβανομένων και των Πρόσθετων Μετοχών, καθώς και οι αντίστοιχες προμήθειες και έξοδα που σχετίζονται με τις πράξεις σταθεροποίησης θα καλυφθούν αποκλειστικά από τον Προσφέροντα Μέτοχο και εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε € 1 εκατ.,
- οι δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας & νομικό έλεγχο), κ.λπ. θα βαρύνουν αποκλειστικά τον Προσφέροντα Μέτοχο και εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν κατά προσέγγιση έως € 600 χιλ.,
- οι λοιπές δαπάνες (Αμοιβές Συμβούλων, Προμήθειες Αναδοχής, Διάθεσης και Συντονισμού, κόστος εκτύπωσης και αποστολής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοίνωσης στον Τύπο κ.λπ.) που αφορούν στη Συνδυασμένη Προσφορά των 44.010.000 μετόχων θα καλυφθούν από τον Προσφέροντα Μέτοχο και εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε € 14 εκατ.

Οι επιπρόσθετες δαπάνες (δικαιώματα Χ.Α. και Κ.Α.Α., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) της Συνδυασμένης Προσφοράς εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν, το μέγιστο, κατά προσέγγιση σε € 950.000 περίπου και θα βαρύνουν την Τράπεζα και αναλύονται ως εξής:

- δικαιώματα του Χ.Α. (το μέγιστο έως € 380.000 χιλ.), του Κ.Α.Α. (το μέγιστο έως € 180.000 χιλ.) και τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (το μέγιστο έως € 390.000 χιλ.),

Ειδικότερα για τη διαφημιστική εκστρατεία το κόστος της οποίας δεν συνυπολογίζεται στα ανωτέρω έξοδα αναμένεται να διαμορφωθεί στο ποσό των € 3 εκατ. και θα βαρύνει κατά 30% το Ελληνικό Δημόσιο και κατά 70% την Τράπεζα.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογισθεί κατά προσέγγιση, αποτελούν εκτίμηση σχετικά με το ύψος που δύναται να ανέλθουν οι συνολικές δαπάνες της προσφοράς και ενδέχεται να διαφέρουν από το τελικό συνολικό ύψος των δαπανών.

4.10 Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι του Εγχώριου Σχήματος Αναδόχων θα μεσολαβήσουν για τη διάθεση των Προσφερόμενων Μετοχών μέσω της Εγχώριας Προσφοράς σε Ειδικούς και Μη Ειδικούς Επενδυτές και οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς σε Ειδικούς Επενδυτές στο εξωτερικό σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ περί Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και σε Ειδικούς Επενδυτές (Q.I.B.) στις Η.Π.Α., υπό την έννοια του Κανονισμού 144Α του U.S. Securities Act του 1933.

Για το σκοπό αυτό, οι Ανάδοχοι του Εγχώριου Σχήματος Αναδόχων, θα διαθέσουν το δίκτυο καταστημάτων τους, στα οποία θα υποβάλλονται οι αιτήσεις συμμετοχής.

Μετά τη λήξη της Συνδυασμένης Προσφοράς, τον προσδιορισμό της Τιμής Διάθεσης καθώς και την οριστικοποίηση της κατανομής, το Ελληνικό Δημόσιο, η Τράπεζα και το Εγχώριο Σχήμα Αναδόχων και οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς θα υπογράψουν αντίστοιχες συμβάσεις αναδοχής. Βάσει των συμβάσεων αυτών, οι Ανάδοχοι και οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς θα αναλαμβάνουν τη διάθεση των Προσφερόμενων Μετοχών στην προσδιορισθείσα Τιμή Διάθεσης στις δύο Προσφορές (Εγχώρια και Διεθνής) και την καταβολή των κεφαλαίων από τους επενδυτές στο Ελληνικό Δημόσιο.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που διαπιστωθεί κατά τη διάρκεια ή μετά το πέρας της περιόδου εγγραφών της Συνδυασμένης Προσφοράς ότι δεν υπάρχει ικανοποιητική ζήτηση με την οποία να καλύπτεται το σύνολο της Συνδυασμένης Προσφοράς, οι Ανάδοχοι και οι Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς δεν έχουν την υποχρέωση να αγοράσουν τις Προσφερόμενες Μετοχές και το Ελληνικό Δημόσιο, μετά από εισήγηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων της Εγχώριας Προσφοράς και των Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς, έχει τη δυνατότητα να ματαιώσει τη διαδικασία προσφοράς μετοχών και τα τυχόν δεσμευθέντα / καταβληθέντα κεφάλαια θα αποδεσμευθούν / επιστραφούν στους δικαιούχους.

Σημειώνεται ιδιαίτερα ότι οι Ανάδοχοι δεν ευθύνονται εάν εξ οιασδήποτε λόγου δεν καταστεί δυνατή η εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στην κατηγορία «Μεγάλης Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. Επιπρόσθετα, οι Ανάδοχοι διατηρούν το δικαίωμα καταγγελίας των συμβάσεων αναδοχής και διακοπής των δύο Προσφορών μεταξύ άλλων στις κάτωθι περιπτώσεις:

- γενικής διακοπής ή περιορισμού των συναλλαγών στο Χ.Α.,
- που συμβούν στην Τράπεζα ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, σημαντικές αλλαγές στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών ή των τιμών συναλλάγματος, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα ή σε άλλη χώρα που διενεργείται η Συνδυασμένη Προσφορά, τα οποία κατά την δίκαιη κρίση των Αναδόχων, μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά αρνητικά την επιτυχία της Συνδυασμένης Προσφοράς ή /και την πορεία της τιμής της μετοχής της Τράπεζας μετά την ολοκλήρωση της Συνδυασμένης Προσφοράς,
- γεγονότων ανωτέρας βίας, όπως κήρυξης πολέμου, εκδήλωσης τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάστασης ανάγκης στην Ελληνική Επικράτεια ή σε άλλη χώρα όπου διενεργείται η Συνδυασμένη Προσφορά,
- παραβίασης από την Τράπεζα ή/και το Ελληνικό Δημόσιο, οποιασδήποτε υποχρέωσης που έχουν αναλάβει ή διαβεβαίωσης που έχουν παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο, και τις συμβάσεις αναδοχής, ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή τους αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής, ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι όποιες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολό τους ουσιώδεις όρους σύμβασης αναδοχής, κατόπιν έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς,
- μη έγκρισης της εισαγωγής των μετοχών στο Χ.Α., για οποιοδήποτε λόγο,
- που μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τέτοιο αριθμό μετοχών ώστε να μην διασφαλίζεται η προβλεπόμενη εκ νόμου διασπορά των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. ή και να δημιουργούνται προβλήματα στη διαδικασία εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α.

4.11 Προορισμός Καθαρού Προϊόντος από Πώληση Υφιστάμενων Μετοχών

Η Τράπεζα δεν θα έχει έσοδα από τη διάθεση των Προσφερόμενων Μετοχών. Τα έσοδα από τη διάθεση των υφιστάμενων μετοχών θα εισπραχθούν από το Ελληνικό Δημόσιο μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων.

Η διάθεση των Προσφερόμενων Μετοχών εντάσσεται στο πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων του Ελληνικού Δημοσίου.

4.12 Δικαιώματα Μετόχων

4.12.1 Γενικά

Η Τράπεζα έχει εκδώσει μόνο κοινές ονομαστικές μετοχές. Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 (εφεξής «ο Νόμος») και το καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο της του καταστατικού της Τράπεζας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της, έστω και αν δεν έλαβαν μέρος σε αυτές οι μέτοχοι.

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι ονομαστικές, αδιαίρετες και επιτρέπεται να ενσωματώνονται σε τίτλους ονομαστικούς, οι οποίοι περιλαμβάνουν μία ή περισσότερες μετοχές. Οι προαναφερθέντες τίτλοι, σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας (εφεξής το «Καταστατικό»), μετά την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χρηματιστήριο, μετατρέπονται σε άυλη μορφή.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται μέχρι του ποσού της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι μετέχουν στη διοίκηση και τα κέρδη της Τράπεζας σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού της. Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιονδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας. Οι μέτοχοι που δικαιούνται να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευθούν σε αυτήν από άλλο πρόσωπο, κατάλληλα εξουσιοδοτημένο.

Οι μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας επί μίας ή περισσότερων μετοχών, τα δικαιώματα των συγκυρίων θα ασκούνται από κοινό εκπρόσωπο και, ελλείψει αυτού, θα αναστέλλεται η άσκησή τους. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει δέκα (10) ημέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας και τις σχετικές εκθέσεις των ελεγκτών και του Δ.Σ. της Τράπεζας.

Οι δανειστές του μετόχου και οι διάδοχοί τους σε καμία περίπτωση δεν μπορούν να προκαλέσουν την κατάσχεση ή τη σφράγιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή των βιβλίων της Τράπεζας, ούτε να ζητήσουν τη διανομή ή εκκαθάρισή της, ούτε να αναμειχθούν οπωσδήποτε στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Οι διαφορές που απορρέουν ή έχουν σχέση με τη μετοχική ιδιότητα υπάγονται στη δικαιοδοσία των δικαστηρίων της Αθήνας και διέπονται από το Ελληνικό Δίκαιο.

Σε ότι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Τράπεζας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος θα εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, όπως εκάστοτε ισχύει.

Η παρούσα Συνδυασμένη Προσφορά δεν περιλαμβάνει την έκδοση νέων μετοχών. Ως εκ τούτου, δεν προκύπτει μείωση των κερδών ανά μετοχή.

4.12.2 Έκδοση Νέων Μετοχών και Δικαίωμα Προτίμησης Παλαιών μετόχων

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας μπορεί να αυξάνεται σύμφωνα με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, η οποία απαιτεί αυξημένη απαρτία (βλέπε ενότητα 3.19).

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, κατά την πρώτη πενταετία από τη σύσταση της, δύναται με απόφαση της που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία, να αυξάνει το μετοχικό της κεφάλαιο, μερικά ή ολικά, με την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, συνολικά μέχρι το πενταπλάσιο του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου.

Κατά τη διάρκεια της πρώτης πενταετίας από την σύσταση της, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Τράπεζας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας δύναται με απόφασή του, που λαμβάνεται με πλειοψηφία δυο τρίτων (2/3) τουλάχιστον των μελών του να α) αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο μερικά ή ολικά με την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, για ποσό το οποίο δεν δύναται να υπερβαίνει το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο και β) να αποφασίζει την έκδοση ομολογιακού δανείου με την έκδοση ομολογιών μετατρέψιμων σε μετοχές, για ποσό που δεν δύναται να υπερβαίνει το ήμισυ του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Οι ανωτέρω εξουσίες μπορούν να εκχωρούνται στο Δ.Σ. της Τράπεζας και με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Στην περίπτωση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται μέχρι το ύψος του μετοχικού κεφαλαίου που έχει καταβληθεί κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Δ.Σ. η εν λόγω εξουσία, το δε ύψος του ομολογιακού δανείου δεν δύναται να υπερβαίνει το μισό του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου κατά την ίδια ημερομηνία. Οι ανωτέρω εξουσίες του Δ.Σ. μπορούν να ανανεώνονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας για χρονικό διάστημα που δεν θα υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση και η ισχύς τους αρχίζει μετά τη λήξη της κάθε πενταετίας.

Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου σύμφωνα με τις παραπάνω παραγράφους δεν αποτελούν τροποποίηση του Καταστατικού της Τράπεζας. Οποιαδήποτε άλλη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας απαιτεί τροποποίηση του Καταστατικού της Τράπεζας.

Σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (πλην της αυξήσεως με εισφορά σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές) παρέχεται δικαίωμα προτίμησης σε ολόκληρο το νέο κεφάλαιο ή το ομολογιακό δάνειο υπέρ των κατά την εποχή της έκδοσης μετόχων, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Η πρόσκληση για την άσκηση του δικαιώματος προτίμησης, στην οποία πρέπει να μνημονεύεται και η ορισθείσα προθεσμία άσκησής του, δημοσιεύεται στο τεύχος Ανωνύμων Εταιριών και Εταιριών Περιορισμένης Ευθύνης της Εφημερίδας της Κυβερνήσεως.

Μετά το τέλος της προθεσμίας, που όρισε το όργανο της Τράπεζας που αποφάσισε την αύξηση, για την ενάσκηση του δικαιώματος προτίμησης, η οποία σε καμία περίπτωση δεν μπορεί να είναι μικρότερη από ένα (1) μήνα, ή μετά την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α., δεκαπέντε (15) ημέρες, οι μετοχές που δεν έχουν αναληφθεί, σύμφωνα με τα παραπάνω, διατίθενται ελεύθερα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 29 §§ 3 και 4 και 31 § 2 του Κ.Ν. 2190/1920, δύναται να περιορισθεί ή να καταργηθεί το δικαίωμα προτίμησης που προβλέπεται παραπάνω. Για να ληφθεί παρόμοια απόφαση, το Διοικητικό Συμβούλιο, είναι υποχρεωμένο να υποβάλλει στη Γενική Συνέλευση γραπτή έκθεση που θα αναφέρει τους λόγους που επιβάλλουν τον περιορισμό ή την κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και θα δικαιολογεί την τιμή που προτείνεται για την έκδοση νέων μετοχών. Η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης υποβάλλεται στις διατυπώσεις δημοσιότητας που προβλέπει το άρθρο 7Β του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

4.12.3 Δικαίωμα Μερίσματος

Το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της Τράπεζας, δεν μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των κερδών της Τράπεζας προ φόρων, αφαιρουμένων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και του αναλογούντος φόρου ή 6% του καταβεβλημένου κεφαλαίου, όποιο ποσό είναι μεγαλύτερο. Η μη διανομή μερίσματος επιτρέπεται μόνο μετά από καθολική απόφαση του συνόλου των μετόχων της Γενικής Συνέλευσης.

Το μέρισμα κάθε μετοχής πληρώνεται στο μέτοχο, μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και σε ημερομηνία που ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση ή, εάν υπάρχει, εξουσιοδότηση στην απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται δια του Τύπου. Μέτοχοι που δεν εισέπραξαν εγκαίρως τα μερίσματα τους δεν δικαιούνται τόκου.

Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία (άρθρο 46 του Κ.Ν. 2190/1920) η Τράπεζα δύναται να καταβάλει μοιράσει προσωρινό προμέρισμα, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες προ της διανομής έχει ακολουθήσει τις διατυπώσεις που προβλέπει το καταστατικό της και ο Κ.Ν. 2190/1920 για τη δημοσίευση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής κατάστασης. Το ποσό που καταβάλλεται ως προμέρισμα δεν δύναται να υπερβαίνει το 50% των καθαρών κερδών που εμφανίζονται στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική κατάσταση.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία από τότε που κατέστησαν απαιτητά, παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

4.12.4 Δικαίωμα στο προϊόν της Εκκαθάρισης

Η διαδικασία της εκκαθάρισης ακολουθεί τη λύση της Τράπεζας που επέρχεται είτε α) με τη λήξη του χρόνου της διάρκειας της Τράπεζας, εκτός εάν με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης στην οποία θα πρέπει να παρευρίσκονται ή να αντιπροσωπεύονται τα 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και να ψηφιστεί από τα 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν αποφασισθεί η παράταση του χρόνου της διάρκειας της, είτε β) με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, στην οποία θα πρέπει να παρευρίσκονται ή να αντιπροσωπεύονται τα 2/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και να ψηφιστεί από τα 2/3 των ψήφων που εκπροσωπούνται σ' αυτήν, είτε γ) για οποιονδήποτε άλλο λόγο προβλεπόμενο στην κείμενη νομοθεσία. Εκκαθάριση δεν ακολουθεί την λύση της Τράπεζας με την κήρυξη της σε πτώχευση.

Σε περίπτωση εκκαθάρισης της Τράπεζας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ορίζει τουλάχιστον δυο (2) και μέγιστο τέσσερεις (4) εκκαθαριστές, οι οποίοι έχουν όλα τα δικαιώματα του Δ.Σ. Το Δ.Σ. παύει να υφίσταται με τον ορισμό των εκκαθαριστών.

Οι εκκαθαριστές που διορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, οφείλουν μόλις αναλάβουν τα καθήκοντά τους, να ενεργήσουν απογραφή της εταιρικής περιουσίας, να περατώσουν δίχως καθυστέρηση, τις εκκρεμείς υποθέσεις της Τράπεζας, να μετατρέψουν σε χρήμα την εταιρική περιουσία, να εξοφλήσουν τα χρέη της και να εισπράξουν τις απαιτήσεις της. Μπορούν δε να ενεργήσουν και νέες πράξεις, εφόσον με αυτές εξυπηρετούνται η εκκαθάριση και τα συμφέροντα της Τράπεζας.

Μετά το πέρας της εκκαθάρισης, οι εκκαθαριστές αποδίδουν τις εισφορές των μετόχων και διανέμουν το υπόλοιπο προϊόν της εκκαθάρισης της εταιρικής περιουσίας στους μετόχους, κατά το λόγο της συμμετοχής τους στο καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

Κατά την διάρκεια της εκκαθάρισης, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, διατηρεί όλα τα δικαιώματα της που απορρέουν από το Καταστατικό και τον Κ.Ν. 2190/1920.

4.12.5 Δικαιώματα Μειοψηφίας

Σύμφωνα με το καταστατικό της Τράπεζας και το Κ.Ν. 2190/1920, μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, μπορούν μεταξύ άλλων:

- α) να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης. Το Δ.Σ. της Τράπεζας είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει την εν λόγω Γενική Συνέλευση εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα που επιδόθηκε η αίτηση στον Πρόεδρο του Δ.Σ. Στην αίτηση πρέπει να προσδιορίζεται με ακρίβεια το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης,
- β) να ζητήσουν την αναβολή λήψης απόφασης από την Τακτική ή Έκτακτη Γενική Συνέλευση για μία μόνο φορά και να οριστεί νέα Γενική Συνέλευση εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα της αναβολής,
- γ) να ζητήσουν από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρας της Τράπεζας, το διορισμό ενός ή περισσοτέρων ελεγκτών για τον έλεγχο της Τράπεζας, σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40ε του Κ.Ν. 2190/1920, και

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

- δ) πέντε (5) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, μπορούν να ζητήσουν από το Δ.Σ. να i) ανακοινώσει στη Γ.Σ. τα ποσά τα οποία καταβλήθηκαν κατά την τελευταία διετία για οποιαδήποτε αιτία από την Τράπεζα σε μέλη του Δ.Σ. ή στους Διευθυντές ή άλλους υπαλλήλους της, καθώς και κάθε άλλη παροχή της Τράπεζας προς τα πρόσωπα αυτά ή κάθε, από οποιαδήποτε αιτία, υφιστάμενη σύμβαση, της Τράπεζας με αυτούς και να ii) παρέχει συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Τράπεζας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί να δώσει τις πληροφορίες που του ζητούνται για ουσιώδη λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά.

Σε περίπτωση αίτησης μετόχων που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου, η οποία υποβάλλεται στην Τράπεζα εντός πέντε (5) ημερών και εφόσον οι μέτοχοι αυτοί δεν εκπροσωπούνται στο Δ.Σ., το Δ.Σ. έχει την υποχρέωση να δώσει σε αυτούς κατά τη Γενική Συνέλευση ή εάν προτιμά, πριν από αυτή, σε εκπρόσωπό τους, πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Τράπεζας. Το Δ.Σ. μπορεί να αρνηθεί να δώσει πληροφορίες που του ζητούνται για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, αναγράφοντας τη σχετική αιτιολογία στα πρακτικά.

Μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα τρίτο (1/3) του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Τράπεζας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας της έδρα της Τράπεζας, εφόσον από την όλη πορεία των εταιρικών υποθέσεων γίνεται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση. Τα προαναφερθέντα δεν εφαρμόζονται όταν η αιτούσα μειοψηφία εκπροσωπείται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.

Οι μέτοχοι που ασκούν το δικαίωμα των τελευταίων δύο περιπτώσεων, πρέπει να τηρούν σε κατάθεση τις μετοχές που τους παρέχουν το δικαίωμα αυτό στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, στο Ταμείο της Τράπεζας ή σε οποιαδήποτε άλλη Ελληνική τράπεζα νομίμως λειτουργούσα, μέχρι να εκδοθεί απόφαση για την αίτηση τους, πάντα όμως για χρονικό διάστημα όχι μικρότερο των τριάντα (30) ημερών από την υποβολή της αίτησης.

4.12.6 Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 3296/2004), τα φορολογητέα κέρδη των τραπεζών βαρύνονται με συντελεστή φόρου 32% για τα κέρδη της χρήσης 2005, 29% για τα κέρδη της χρήσης 2006 και 25% για τη χρήση 2007 και τις επόμενες χρήσεις.

Έτσι, τα μερίσματα που διανέμονται από τα ήδη φορολογηθέντα στο νομικό πρόσωπο κέρδη και επομένως ο μέτοχος δεν έχει καμία φορολογική υποχρέωση επί του ποσού των μερισμάτων που εισπράττει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, από τα κέρδη που πραγματοποιούν σε κάθε χρήση οι θυγατρικές εταιρίες και διανέμονται μερίσματα, το μέρος των μερισμάτων που αντιστοιχεί στη μητρική εταιρία καταβάλλεται κατά την επόμενη χρήση (εκτός αν δοθεί προμέρισμα) και συνεπώς περιέχεται στα κέρδη της μητρικής εταιρίας της επόμενης χρήσης.

Τα δε μερίσματα από τα κέρδη της μητρικής εταιρίας που σχηματίζονται κατά ένα μέρος από τα διανεμόμενα κέρδη των εταιριών στις οποίες συμμετέχει, εφόσον διανεμηθούν καταβάλλονται στην επόμενη από τη λήψη τους χρήση.

5 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

5.1 ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΙ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31.12.2005 ΟΙ ΟΠΟΙΕΣ ΣΥΝΤΑΧΘΗΚΑΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ

ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Τ.Ε.

**Οικονομικές Καταστάσεις
σε ενοποιημένη και ατομική βάση**

31 Δεκεμβρίου 2005

**σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Απρίλιος 2006

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ.....	279
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ.....	280
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ.....	281
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	
31η Δεκεμβρίου 2004 σε ενοποιημένη βάση	282
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	
31η Δεκεμβρίου 2005 σε ενοποιημένη βάση	282
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	
31η Δεκεμβρίου 2004 σε ατομική βάση	283
Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	
31η Δεκεμβρίου 2005 σε ατομική βάση	283
Καταστάσεις Ταμιακών Ροών.....	284
1. Πληροφορίες για την Εταιρεία	285
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	285
Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε	285
Στεγαστικό Ταμιευτήριο	287
1.2 Δομή και Δραστηριότητες της Εταιρείας	288
1.3 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Εταιρείας	289
2. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	289
2.1 Βάση παρουσίασης.....	289
2.1.1 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.	289
2.2 Ενοποίηση	292
2.2.1 Βάση Ενοποίησης	292
2.3 Χρηματοοικονομικά Μέσα	292
2.3.1 Αρχική Αναγνώριση	292
2.3.2 Ταξινόμηση και Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού	293
2.3.3 Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	295
2.3.4 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα και Λογιστική Αντιστάθμιση	295
2.3.5 Μέθοδοι προσδιορισμού της εύλογης αξίας	297
2.3.6 Διαγραφή.....	298
2.3.7 Συμψηφισμός.....	298
2.3.8 Συμφωνίες Πώλησης και Επαναγοράς Χρεογράφων	298
2.4 Μετατροπή σε ξένο νόμισμα	298
2.5 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία	299
2.6 Άυλα Πάγια Στοιχεία	299
2.7 Περιουσιακά Στοιχεία από Πλειστηριασμούς	300
2.8 Απομείωση Αξίας Ενσώματων και Άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων.....	300
2.9 Μισθώσεις	300
2.10 Ταμείο και Ταμιακά Διαθέσιμα.....	301
2.11 Φόρος Εισοδήματος και Αναβαλλόμενη Φορολογία	301
2.12 Παροχές στο Προσωπικό	302

2.13 Προβλέψεις.....	303
2.14 Αναγνώριση Εσόδων	303
2.15 Διανομή Μερισμάτων.....	303
2.16 Πληροφόρηση Κατά Τομέα.....	304
3. Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις	304
3.1 Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις.....	304
3.1.2 Αναγνώριση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία.....	305
3.1.3 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις.....	305
3.1.4 Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	305
3.1.5 Ωφέλιμη ζωή παγίων στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση	305
3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις	306
3.2.1 Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη.....	306
3.2.2 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση.....	306
3.2.3 Φόρος εισοδήματος	306
4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	307
4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος.....	307
4.2 Κίνδυνος Αγοράς.....	307
4.3 Συναλλαγματικός Κίνδυνος	307
4.4 Κίνδυνος Επιτοκίου.....	312
4.5 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	316
4.6 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων	320
4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια.....	321
5. Καθαρά έσοδα από τόκους	322
6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες	322
7. Έσοδα από μερίσματα και αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων	323
8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης.....	323
9. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	324
10. Γενικά διοικητικά έξοδα	324
11. Λοιπά έξοδα	325
12. Προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων.....	325
13. Φόροι	325
14. Κέρδη ανά Μετοχή	326
15. Μερισματα.....	326
16. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα.....	327
17. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	327
18. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.....	327
19. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις – υποχρεώσεις	328
20. Δάνεια και απαιτήσεις κατά Πελατών.....	328
21. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση και διακρατούμενο μέχρι τη λήξη.....	329
22. Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση.....	330
23. Ενσώματα πάγια	331

24. Άυλα πάγια στοιχεία	332
25. Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	333
26. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	335
27. Υποχρεώσεις προς πελάτες	335
28. Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	336
29. Λοιπά στοιχεία παθητικού	337
30. Μετοχικό κεφάλαιο	337
31. Λοιπά αποθεματικά, Αποτελέσματα εις νέον και Αποθεματικά αναπροσαρμογής	338
32. Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Απαιτήσεις	339
33. Συναλλαγές και Υπόλοιπα Συνδεδεμένων Μερών	340
34. Ισολογισμός με βάση τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π. από 1.1. έως 31.12.2003	341
35. Κατάσταση Αποτελεσμάτων με βάση τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π. από 1.1 έως 31.12.2004	343
36. Ισολογισμός με βάση τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π από 1.1. έως 31.12.2004	345
37. Ποιοτική ανάλυση προσαρμογών	347
38. Λήψη άδειας λειτουργίας	349
39. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	349

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ

Προς τους Μετόχους της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ Α.Τ.Ε.»

Ελέγξαμε το συνημμένο Ισολογισμό της Ανώνυμης Τραπεζικής Εταιρείας «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ Α.Τ.Ε.» (η «Τράπεζα») της 31ης Δεκεμβρίου 2005 και τις σχετικές καταστάσεις αποτελεσμάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών, για την εταιρική χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των προαναφερόμενων Οικονομικών Καταστάσεων βαρύνει τη Διοίκηση της Τράπεζας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των Οικονομικών Καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο.

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

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών της καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές της Τράπεζας της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το περιεχόμενο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι συνεπές με τις προαναφερόμενες Οικονομικές Καταστάσεις.

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 38 επί των Οικονομικών Καταστάσεων, όπου αναφέρεται ότι η Τράπεζα υπέβαλε στις 16 Ιουνίου 2004 αίτηση προς την Τράπεζα της Ελλάδος, για την έκδοση άδειας λειτουργίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3082/2002. Η διαδικασία για την έκδοση της άδειας λειτουργίας βρίσκεται σε εξέλιξη.

Αθήνα, 17 Απριλίου 2006
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Μιχάλης Χατζηπαύλου
Α.Μ. ΣΟΕΛ 12511

Επαμεινώνδας Γιουρούκος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 10351

Deloitte.

Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές & Επιχειρηματικοί Σύμβουλοι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε.120
Λεωφ. Κηφισίας 250-254, 152 31 Χαλάνδρι

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

Ποσά σε €	Σημείωση	ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ Από 1η Ιανουαρίου έως		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ Από 1η Ιανουαρίου έως	
		31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		419.097.208,76	407.801.984,35	419.097.208,76	407.801.984,35
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(176.815.430,66)	(166.137.861,59)	(176.815.430,66)	(166.137.861,59)
Καθαρά έσοδα από τόκους	5	242.281.778,10	241.664.122,76	242.281.778,10	241.664.122,76
Έσοδα προμηθειών		4.052.566,04	2.097.546,05	4.052.566,04	2.097.546,05
Έξοδα προμηθειών		(524.933,53)	(260.699,53)	(524.933,53)	(260.699,53)
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	6	3.527.632,51	1.836.846,52	3.527.632,51	1.836.846,52
Έσοδα από μερίσματα	7	5.105.207,01	7.882.670,88	5.105.207,01	7.882.670,88
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7	30.316.917,43	(7.808.176,59)	30.316.917,43	(7.808.176,59)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	8	15.149.817,75	13.246.715,95	15.149.817,75	13.246.715,95
Σύνολο Καθαρών Εσόδων		296.381.352,80	56.822.179,52	296.381.352,80	256.822.179,52
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	9	(56.271.155,02)	(47.507.147,47)	(56.271.155,02)	(47.507.147,47)
Γενικά διοικητικά έξοδα	10	(52.895.920,15)	(26.815.893,28)	(52.895.920,15)	(26.815.893,28)
Αποσβέσεις	23 , 24	(6.183.003,98)	(4.791.507,20)	(6.183.003,98)	(4.791.507,20)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	11	(12.146.584,69)	(2.183.353,15)	(12.146.584,69)	(2.183.353,15)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(127.496.663,84)	(81.297.901,10)	(127.496.663,84)	(81.297.901,10)
Προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων	12	(18.910.538,20)	(3.987.458,05)	(18.910.538,20)	(3.987.458,05)
Αναλογία ζημιών από συγγενή επιχείρηση	21	(86.096,36)	(124.975,65)	-	-
Κέρδη προ φόρων		149.888.054,40	171.411.844,72	149.974.150,76	171.536.820,37
Φόροι	13	(27.338.422,50)	(39.537.253,32)	(27.338.422,50)	(39.537.253,32)
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		122.549.631,90	131.874.591,40	122.635.728,26	131.999.567,05
Κέρδη ανά μετοχή					
- Βασικά	14	0,74	0,80	0,74	0,80
		0,74	0,80	0,74	0,80

Αθήνα, 10 Απριλίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο Β' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
Δ/ΝΣΗΣ

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
ΤΣΟΥΠΙΔΗΣ

ΑΝΤΩΝΗΣ
ΚΑΜΙΝΑΡΗΣ

ΧΡΗΣΤΟΣ
ΜΗΤΡΕΝΤΣΕΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΞΥΦΑΡΑΣ

ΣΤΑΥΡΟΣ
ΞΥΦΑΡΑΣ

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ					
Ποσά σε €	Σημείωση	ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
		31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	191.266.079,14	121.309.395,23	191.266.079,14	121.309.395,23
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	17	1.249.262.724,33	2.318.597.626,12	1.249.262.724,33	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	18	1.593.121.669,08	1.280.287.915,40	1.593.121.669,08	1.280.287.915,40
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	19	810.147,80	-	810.147,80	-
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πελατών	20	3.044.667.020,61	2.060.115.383,30	3.044.667.020,61	2.060.115.383,30
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	20	(31.365.743,79)	(16.570.237,54)	(31.365.743,79)	(16.570.237,54)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	21	4.618.912.350,52	4.282.230.691,27	4.618.912.350,52	4.282.230.691,27
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	21	491.871.117,75	493.558.961,72	491.871.117,75	493.558.961,72
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	22	537.561,05	173.657,41	1.050.000,00	600.000,00
Ενσώματα πάγια	23	110.750.791,08	102.473.820,94	110.750.791,08	102.473.820,94
Άυλα πάγια στοιχεία	24	10.970.975,17	4.821.624,47	10.970.975,17	4.821.624,47
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	25	36.224.148,01	33.637.712,58	36.224.148,01	33.637.712,58
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	26	247.566.024,39	232.030.700,97	247.566.024,39	232.030.700,97
Σύνολο ενεργητικού		11.564.594.865,14	10.912.667.251,87	11.565.107.304,09	10.913.093.594,46
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	27	9.953.838.765,20	9.275.032.457,74	9.953.838.765,20	9.275.032.457,74
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	19	66.626.004,60	72.522.427,28	66.626.004,60	72.522.427,28
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	25	67.737.773,28	188.248.862,74	67.737.773,28	188.248.862,74
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	28	17.952.698,00	16.605.390,00	17.952.698,00	16.605.390,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	29	593.512.570,15	192.800.834,04	593.512.570,15	192.800.834,04
Σύνολο παθητικού		10.699.667.811,23	9.745.209.971,80	10.699.667.811,23	9.745.209.971,80
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	30	521.207.049,00	555.000.000,00	521.207.049,00	555.000.000,00
Αποθεματικά αναπροσαρμογής	31	230.199.868,32	266.011.911,45	230.199.868,32	266.011.911,45
Λοιπά αποθεματικά	31	76.481.983,16	70.350.196,75	76.481.983,16	70.350.196,75
Αποτελέσματα εις νέον	31	37.038.153,43	276.095.171,87	37.550.592,38	276.521.514,46
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		864.927.053,91	1.167.457.280,07	865.439.492,86	1.167.883.622,66
Σύνολο παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων		11.564.594.865,14	10.912.667.251,87	11.565.107.304,09	10.913.093.594,46

Αθήνα, 10 Απριλίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.Ο Α' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.Ο Β' ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣΟ ΥΠΟΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
Δ/ΝΣΗΣΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ
ΤΣΟΥΠΙΔΗΣΑΝΤΩΝΗΣ
ΚΑΜΙΝΑΡΗΣΧΡΗΣΤΟΣ
ΜΗΤΡΕΝΤΣΕΣΓΕΩΡΓΙΟΣ
ΞΥΦΑΡΑΣΣΤΑΥΡΟΣ
ΞΥΦΑΡΑΣ

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ενοποιημένη Βάση

Ποσά σε €	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Εύλογης αξίας χρεογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	555.000.000,00	47.483.494,92	229.692.565,08	17.000.000,00	210.993.564,30	1.060.169.624,30
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2004						
Μεταβολή αποθεματικού εύλογης αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	36.319.346,37	-	-	36.319.346,37
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	131.874.591,40	131.874.591,40
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού χρήσης	-	5.866.701,83	-	-	(5.866.701,83)	-
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / (ζημιά) χρήσης	0,00	5.866.701,83	36.319.346,37	0,00	126.007.889,57	168.193.937,77
Διανομή μερισμάτων					(60.906.282,00)	(60.906.282,00)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004	555.000.000,00	53.350.196,75	266.011.911,45	17.000.000,00	276.095.171,87	1.167.457.280,07

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ενοποιημένη Βάση

Ποσά σε €	Αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					Σύνολο
	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Εύλογης αξίας χρεογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	555.000.000,00	53.350.196,75	266.011.911,45	17.000.000,00	276.095.171,87	1.167.457.280,07
Μεταβολή Ιδίων Κεφαλαίων για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2005						
Μεταβολή αποθεματικού εύλογης αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	(35.812.043,13)	-	-	(35.812.043,13)
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	122.549.631,90	122.549.631,90
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού χρήσης	-	6.131.786,41	-	-	(6.131.786,41)	-
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / (ζημιά) χρήσης	0,00	6.131.786,41	(35.812.043,13)	0,00	116.417.845,49	86.737.588,77
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	56.702.248,40	-	-	-	(56.702.248,40)	-
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(90.495.199,40)	-	-	-	-	(90.495.199,40)
Διανομή αποθεματικών	-	-	-	-	(208.772.615,53)	(208.772.615,53)
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	(90.000.000,00)	(90.000.000,00)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005	521.207.049,00	59.481.983,16	230.199.868,32	17.000.000,00	37.038.153,43	864.927.053,91

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ατομική βάση						
Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Εύλογης αξίας χρεογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2004, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	555.000.000,00	47.483.494,92	229.692.565,08	17.000.000,00	211.294.931,24	1.060.470.991,24
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2004						
Μεταβολή του αποθεματικού εύλογης αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	36.319.346,37	-	-	36.319.346,37
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	131.999.567,05	131.999.567,05
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού χρήσης	-	5.866.701,83	-	-	(5.866.701,83)	-
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / ζημιά χρήσης	0,00	5.866.701,83	36.319.346,37	0,00	126.132.865,22	168.318.913,42
Διανομή μερισμάτων					(60.906.282,00)	(60.906.282,00)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004	555.000.000,00	53.350.196,75	266.011.911,45	17.000.000,00	276.521.514,46	1.167.883.622,66

Κατάσταση μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ατομική βάση						
Ποσά σε €	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικό Εύλογης αξίας χρεογράφων	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2005, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.	555.000.000,00	53.350.196,75	266.011.911,45	17.000.000,00	276.521.514,46	1.167.883.622,66
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2005						
Μεταβολή του αποθεματικού εύλογης αξίας διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-	(35.812.043,13)	-	-	(35.812.043,13)
Κέρδη χρήσης μετά φόρων	-	-	-	-	122.635.728,26	122.635.728,26
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού χρήσης	-	6.131.786,41	-	-	(6.131.786,41)	-
Συνολικό αναγνωριζόμενο κέρδος / ζημιά χρήσης	0,00	6.131.786,41	(35.812.043,13)	0,00	116.503.941,85	86.823.685,13
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	56.702.248,40	-	-	-	(56.702.248,40)	-
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	(90.495.199,40)	-	-	-	-	(90.495.199,40)
Διανομή αποθεματικών	-	-	-	-	(208.772.615,53)	(208.772.615,53)
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	(90.000.000,00)	(90.000.000,00)
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005	521.207.049,00	59.481.983,16	230.199.868,32	17.000.000,00	37.550.592,38	865.439.492,86

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Καταστάσεις Ταμειακών Ροών				
Ποσά σε €	ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη χρήσης προ φόρων	149.888.054,40	171.411.844,72	149.974.150,76	171.536.820,37
Προσαρμογές στα Κέρδη για:				
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	4.954.670,04	4.167.659,54	4.954.670,04	4.167.659,54
Αποσβέσεις άυλων παγίων	1.228.333,94	623.847,66	1.228.333,94	623.847,66
Αναλογία Κερδών/ (Ζημιών) από συγγενείς επιχειρήσεις	86.096,36	124.975,65	-	-
Προβλέψεις απομείωσης αξίας δανείων και λοιπών απαιτήσεων	18.910.538,20	3.987.458,05	18.910.538,20	3.987.458,05
Πρόβλεψη για παροχές σε εργαζομένους μετά την συνταξιοδότηση	1.347.308,00	1.317.953,00	1.347.308,00	1.317.953,00
(Κέρδη) / ζημιές αποτίμησης χρημ/κων μέσων σε εύλογη αξία	28.842.470,55	(47.030.801,11)	28.842.470,55	(47.030.801,11)
(Κέρδη) / ζημιές αποτίμησης παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων	(6.706.570,48)	62.204.787,65	(6.706.570,48)	62.204.787,65
Καταβαλλόμενοι φόροι Εισοδήματος	(29.631.992,19)	-	(29.631.992,19)	-
	168.918.908,82	196.807.725,16	168.918.908,82	196.807.725,16
Καθαρή μεταβολή (αύξηση) μείωση στοιχείων του ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες				
Χρηματοοικονομικών στοιχείων κατεχόμενων προς για εμπορικούς σκοπούς	(341.676.224,23)	(646.104.474,92)	(341.676.224,23)	(646.104.474,92)
Δανείων και απαιτήσεις κατά πελατών	(984.551.637,31)	(91.392.963,98)	(984.551.637,31)	(91.392.963,98)
Λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(19.650.355,37)	60.680.626,43	(19.650.355,37)	60.680.626,43
Καθαρή μεταβολή αύξηση (μείωση) στοιχείων παθητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	678.806.307,46	379.949.168,21	678.806.307,46	379.949.168,21
Λοιπών υποχρεώσεων	(3.258.545,28)	18.695.264,25	(3.258.545,28)	18.695.264,25
	(670.330.454,73)	(278.172.380,01)	(670.330.454,73)	(278.172.380,01)
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(501.411.545,91)	(81.364.654,85)	(501.411.545,91)	(81.364.654,85)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά παγίων στοιχείων ενεργητικού	(20.609.324,82)	(5.307.566,20)	(20.609.324,82)	(5.307.566,20)
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις	(450.000,00)	-	(450.000,00)	-
Καθαρή (αύξηση) μείωση επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	(386.907.347,15)	1.353.526.618,83	(386.907.347,15)	1.353.526.618,83
Καθαρή ταμειακή ροή για επενδυτικές δραστηριότητες	(407.966.671,97)	1.348.219.052,63	(407.966.671,97)	1.348.219.052,63
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής	(90.000.000,00)	(60.906.282,00)	(90.000.000,00)	(60.906.282,00)
Καθαρή ταμειακή ροή από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(90.000.000,00)	(60.906.282,00)	(90.000.000,00)	(60.906.282,00)
Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ισοδύναμων διαθεσίμων	(999.378.217,88)	1.205.948.115,78	(999.378.217,88)	1.205.948.115,78
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	2.439.907.021,35	1.233.958.905,57	2.439.907.021,35	1.233.958.905,57
Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	1.440.528.803,47	2.439.907.021,35	1.440.528.803,47	2.439.907.021,35

Οι σημειώσεις στις σελίδες 10 μέχρι 75 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

1. Πληροφορίες για την Εταιρεία

1.1 Γενικές Πληροφορίες

- Η Εταιρεία «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο» είναι Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρεία, που στις διεθνείς συναλλαγές της φέρει την επωνυμία «GREEK POSTAL SAVINGS BANK» και υποκατέστησε σε όλα τα δικαιώματα και υποχρεώσεις την αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, που συστήθηκε με το Ν.ΓΥΜΣΤ'/1909, όπως συμπληρώθηκε και τροποποιήθηκε μεταγενέστερα με τον Α.Ν.391/1936, το Ν.1118/1938 και άλλες διατάξεις.
- Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων (οδός Πεσμαζόγλου 2-6, Τ.Κ. 101 75) και με απόφαση Δ.Σ. μπορεί να ιδρύει ή να κλείνει υποκαταστήματα, γραφεία, θυρίδες ή και πρακτορεία οπουδήποτε στην Ελλάδα και την αλλοδαπή. Κατά την 31/12/2005 το δίκτυο καταστημάτων του «Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου» αποτελείται από 136 καταστήματα σε όλη την Ελλάδα.
- Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται σε εκατό έτη από την ίδρυση της και μπορεί να παρατείνεται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.
- Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 10η Απριλίου 2006 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σύμβαση Συνεργασίας με τα Ελληνικά Ταχυδρομεία Α.Ε.

Η Εταιρεία έχει συνάψει από την 19 Νοεμβρίου 2001, δεκαετή σύμβαση αποκλειστικής συνεργασίας με τα ΕΛ.ΤΑ.

- Βασικοί όροι της σύμβασης
 - Η σύμβαση αυτή δύναται να παραταθεί αυτομάτως εφόσον τουλάχιστον έξι (6) μήνες πριν από την λήξη της σύμβασης κανένα από τα συμβαλλόμενα μέρη δεν έχει γνωστοποιήσει εγγράφως την βούλησή του για την μη παράτασή της.
 - Η σύμβαση μπορεί να τερματιστεί άμεσα από οποιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος, ύστερα από έγγραφη ειδοποίηση του αντισυμβαλλομένου, σε περίπτωση που το αντισυμβαλλόμενο μέρος έχει παραβιάσει κάποια από τις συμβατικές του υποχρεώσεις και δεν έχει θεραπεύσει την παραβίαση αυτή, εντός διαστήματος τριών (3) μηνών από την έγγραφη ενημέρωσή του. Μετά τη λήξη της σύμβασης, σύμφωνα με τους όρους της, όλα τα εκκρεμή θέματα θα διακανονιστούν εντός διαστήματος τριών (3) ετών.
 - Κάθε συμβαλλόμενο μέρος αναπτύσσει αυτόνομα τους κύριους τομείς των δραστηριοτήτων του ως προς τα παρεχόμενα από αυτό χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες.
 - Τα καταστήματα του δικτύου των συμβαλλομένων μερών διατηρούν όλα τα διακριτικά γνωρίσματα της εταιρικής ταυτότητάς τους, έτσι ώστε η προβολή και πώληση από το δίκτυο κάθε συμβαλλομένου των προϊόντων του ετέρου συμβαλλομένου να γίνεται με διακριτό τρόπο.
 - Σε περίπτωση λήξης ή λύσης της σύμβασης, ακολουθεί εκκαθάριση των εκκρεμοτήτων μεταξύ των συμβαλλομένων μερών, για το μέχρι εκείνη την στιγμή διάστημα και η οποία πρέπει να ολοκληρωθεί εντός διαστήματος τριών (3) ετών. Για το χρονικό διάστημα της εκκαθάρισης τα συμβαλλόμενα μέρη δεσμεύονται από τις υποχρεώσεις αποκλειστικότητας, απορρήτου και εχεμύθειας, που ίσχυαν κατά την διάρκεια της σύμβασης.

• Οικονομικό κόστος

- Για την παροχή των υπηρεσιών και την παραχώρηση χώρων και εξοπλισμού στα καταστήματα του δικτύου των ΕΛ.ΤΑ, Η Εταιρεία καταβάλει: α) αμοιβή ανά συναλλαγή, υπολογιζόμενη επί το πλήθος των συναλλαγών β) αμοιβή διαχείρισης κεφαλαίων, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του μέσου όρου των υπολοίπων των λογαριασμών καταθέσεων που εξυπηρετούνται από το δίκτυο των ΕΛ.ΤΑ και γ) πρόσθετη αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό παραγωγικότητας επί της καθαρής αύξησης των υπολοίπων των λογαριασμών καταθέσεων που εξυπηρετούνται από το δίκτυο των ΕΛ.ΤΑ.

• Χρησιμοποιούμενο δίκτυο

- Το δίκτυο των καταστημάτων, πρακτορείων και αγροτικών διανομέων των ΕΛ.ΤΑ καθίσταται δίκτυο παροχής προϊόντων της Εταιρείας και τυχόν άλλων κοινών προϊόντων των συμβαλλόμενων που δύναται να αναπτυχθούν στο μέλλον.
- Στα πλαίσια της εν λόγω σύμβασης τα προϊόντα/υπηρεσίες της Εταιρείας διατίθενται από 820 καταστήματα των ΕΛ.ΤΑ και από 1.148 πρακτορεία και 950 αγροτικούς διανομείς, οι οποίοι λειτουργούν ως υπεργολάβοι των ΕΛ.ΤΑ σε απομακρυσμένες περιοχές στις οποίες δεν υπάρχουν καταστήματα ή πρακτορεία, ενώ τα προϊόντα/υπηρεσίες των ΕΛ.ΤΑ διατίθενται μέσω του δικτύου των 136 καταστημάτων της Εταιρείας.
- Με βάση τους όρους της σύμβασης, η Εταιρεία έχει δεσμευθεί να μην προβεί στο άνοιγμα καταστήματός της σε οποιαδήποτε περιοχή υφίσταται ήδη κατάστημα των ΕΛ.ΤΑ. Ειδικότερα, δεν επιτρέπεται στην Εταιρεία να ανοίξει κατάστημα σε απόσταση τέτοια από κατάστημα των ΕΛ.ΤΑ που θα επηρέαζε τον συνολικό κύκλο εργασιών των ΕΛ.ΤΑ. Η ευθύνη για την λειτουργία των καταστημάτων παραμένει στον κύριο του κάθε καταστήματος και κάθε αντισυμβαλλόμενο μέρος αποζημιώνει το άλλο για κάθε ζημιά που επέρχεται οφειλόμενη σε δόλο ή αμέλεια των υπαλλήλων του.
- Ως δικαιοπρακτικό θεμέλιο της σύμβασης αποκλειστικής συνεργασίας αναγνωρίζεται ρητά από τα συμβαλλόμενα μέρη ότι τα ΕΛ.ΤΑ αναλαμβάνουν την υποχρέωση να διαθέτουν, κατ' αποκλειστικότητα, μόνο τα τραπεζικά προϊόντα της Εταιρείας, υπό τον όρο ότι και η Εταιρεία δεν θα χρησιμοποιήσει ούτε και θα αναπτύξει ανταγωνιστικά το δίκτυο των καταστημάτων της ως προς το Δίκτυο ΕΛ.ΤΑ.

• Προϊόντα/Υπηρεσίες

- Κάθε συμβαλλόμενο μέρος αναπτύσσει αυτόνομα τους κύριους τομείς των δραστηριοτήτων του ως προς τα παρεχόμενα από αυτό χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες και δη (α) η Εταιρεία ως προς το σύνολο των τραπεζικών εργασιών και ιδιαίτερα το σύνολο των καταθετικών και χορηγητικών προϊόντων και (β) τα ΕΛ.ΤΑ ως προς τα χρηματοοικονομικά προϊόντα και τις πράξεις επί των ειδικών τρεχούμενων λογαριασμών GIRO, ήτοι κίνηση κεφαλαίων εσωτερικού και διεθνών πληρωμών (Western Union, Eurogiro, επιταγές εξωτερικού), συναλλαγές ταχυπληρωμής (εισπράξεις, πληρωμές), πράξεις επί λογαριασμών GIRO, πληρωμές συντάξεων ΙΚΑ-ΟΓΑ.
- Στο δίκτυο των καταστημάτων της Εταιρείας πωλούνται προϊόντα των ΕΛ.ΤΑ, υψηλής προστιθέμενης αξίας κατόπιν συμφωνίας των μερών. Ως προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας νοούνται ενδεικτικά τα εξής: Eurogiro, Western Union, πληρωμές συντάξεων ΙΚΑ ΟΓΑ, πράξεις επί λογαριασμών Giro, επιταγές αντικαταβολής, ταχυπληρωμή, ταχυμεταφορές καθώς και προπληρωμένα και φιλοτελικά προϊόντα.
- Στο δίκτυο των καταστημάτων των ΕΛ.ΤΑ διατίθενται τα προϊόντα/υπηρεσίες της Εταιρείας.
- Για οποιεσδήποτε νέες κατηγορίες προϊόντων που θα δημιουργηθούν από οποιονδήποτε από τους δύο αντισυμβαλλόμενους, η σύμβαση παρέχει το δικαίωμα της πρώτης άρνησης ("right of first refusal") στο άλλο μέρος. Ως νέες κατηγορίες προϊόντων δεν νοούνται παραλλαγές ή διαφοροποιήσεις υφιστάμενων προϊόντων, αλλά διακριτές, νέες ευρείες κατηγορίες προϊόντων που στοχεύουν στην κάλυψη αναγκών των πελατών που δεν καλύπτονται από τα υφιστάμενα προϊόντα.

Στεγαστικό Ταμειυτήριο

Σύμφωνα με την παράγραφο 12, του δέκατου άρθρου του ιδρυτικού νόμου της Τράπεζας, Ν.3082/2002 (ΦΕΚ 316/16.12.2002), ορίστηκε ότι με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας διατίθεται ποσό δεκαεπτά εκατομμυρίων ευρώ από τα κατά την δημοσίευση του νόμου αυτού υπάρχοντα αποθεματικά του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου, σε λογαριασμό, που υπάρχει η πρόκειται να συσταθεί με όμοια απόφαση, το προϊόν εκμετάλλευσης του οποίου διατίθεται για την κάλυψη των στεγαστικών παροχών στους απασχολούμενους στην Εταιρεία. Κάθε δε σχετικό με το λογαριασμό αυτό θέμα, θα καθορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με την 17η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου, κατά την 23η Σεπτεμβρίου 2003, αποφασίστηκε ομόφωνα η σύσταση και λειτουργία του προβλεπόμενου από τον ν.3082/2002 λογαριασμού, από την 1η Ιανουαρίου 2003. Ο λογαριασμός αυτός πιστώνεται με το ποσό των δέκα επτά εκατομμυρίων ευρώ, σύμφωνα με τον Ν.3082/2002 καθώς και με τα ποσά των χρεολυσίων των στεγαστικών δανείων που αποπληρώνει κάθε μήνα το προσωπικό και τα οποία ποσά θα επαναδανείζονται με ειδικό επιτόκιο στους δικαιούχους. Τα συγκεντρωμένα ποσά θα επαναεπενδύονται με ελάχιστη εγγυημένη απόδοση από το Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο μαζί με το ποσό των δεκαεπτά εκατομμυρίων ευρώ. Η επενδυτική πολιτική για το προϊόν θα πρέπει να καλύπτει μια συγκεκριμένη ετήσια καθαρή απόδοση 5,25% με στόχο την μείωση της διάρκειας των δανειακών υποχρεώσεων.

Δικαιούχοι του λογαριασμού είναι όλοι όσοι ήταν απασχολούμενοι κατά την 16η Δεκεμβρίου 2002, με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας καθώς και οι συνταξιούχοι υπάλληλοι του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου. Σύμφωνα με την 29η Συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταχυδρομικού Ταμειυτηρίου, κατά την 4η Μαρτίου 2004, εγκρίθηκε ο «Γενικός Κανονισμός Διαχείρισης και Λειτουργίας του Επενδυτικού Λογαριασμού Κάλυψης Στεγαστικών Παροχών».

Διευκρινίζεται ότι το Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο δεν έχει συστήσει τον ανωτέρω Λογαριασμό αλλά παρακολουθεί στα βιβλία του τις κινήσεις αυτού του Λογαριασμού.

Το Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο στα πλαίσια της εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π., ανέθεσε σε εξειδικευμένη εταιρεία, την αναλογιστική μελέτη υπολογισμού του κόστους που προκύπτει από την εφαρμογή του συγκεκριμένου προγράμματος.

Το αποτέλεσμα της μελέτης αυτής, συμπεριελήφθη στις οικονομικές καταστάσεις αφαιρετικά του κονδυλίου της σημείωσης 20 των οικονομικών καταστάσεων «Δάνεια και απαιτήσεις κατά Πελατών» και ειδικότερα στην γραμμή «Στεγαστικά Δάνεια», το δε ποσό αυτής ανέρχεται σε € 95 εκ. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 και σε € 83 εκ. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004. Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας του προγράμματος, χρησιμοποιήθηκαν επιτόκια προεξόφλησης 5%, 4,5% και 4% για τις χρήσεις 2003, 2004 και 2005 αντίστοιχα.

1.2 Δομή και Δραστηριότητες της Εταιρείας

Σκοπός του «Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου» είναι η διενέργεια, άνευ περιορισμού ή άλλης διακρίσεως, του συνόλου των εργασιών και δραστηριοτήτων που εκάστοτε επιτρέπονται σε ημεδαπά πιστωτικά ιδρύματα από την κείμενη νομοθεσία για δικό του λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, αυτοτελώς ή σε συνεργασία ή κοινοπραξία, στην Ελλάδα και την αλλοδαπή. Στους σκοπούς της Εταιρείας εμπίπτουν ενδεικτικά οι ακόλουθες εργασίες και δραστηριότητες:

- Η αποδοχή, εντόκως ή ατόκως, οποιασδήποτε μορφής καταθέσεων ή άλλως επιστρεπτέων κεφαλαίων σε ευρώ ή ξένο νόμισμα.
- Η χορήγηση δανείων και πιστώσεων κάθε είδους, η παροχή εγγυήσεων υπέρ τρίτων, η απόκτηση ή εκχώρηση απαιτήσεων, καθώς και η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση επιχειρήσεων ή τη μεταξύ αυτών συνεργασία, καθώς και η έκδοση / διαχείριση μέσων πληρωμών.
- Η λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και η έκδοση χρεογράφων για την άντληση κεφαλαίων.
- Οι πράξεις διενέργειας πληρωμών και μεταφοράς κεφαλαίων καθώς και χρηματοδότησης του εξωτερικού εμπορίου.
- Η φύλαξη, οργάνωση και διαχείριση πάσης φύσεως κινητών αξιών, χρεογράφων, χρηματοοικονομικών προϊόντων και εν γένει περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου αυτών, η διενέργεια συναλλαγών επ' αυτών, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, ως και η παροχή συναφών υπηρεσιών και συμβουλών.
- Η ίδρυση ή συμμετοχή σε ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις πάσης φύσεως που δραστηριοποιούνται στην αγορά χρήματος, κεφαλαιαγοράς και γενικότερα, στο ευρύτερο χρηματοπιστωτικό και επενδυτικό τομέα.
- Η παροχή υπηρεσιών αναδόχου, η συμμετοχή στην έκδοση και στην διάθεση τίτλων, η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών χρηματοοικονομικής αναδιάρθρωσης, η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, η παροχή εμπορικών υπηρεσιών και υπηρεσιών εκμίσθωσης θυρίδων και η παροχή επενδυτικών εργασιών του Ν.2396/1996.

Στο πλαίσιο της λειτουργίας της η Εταιρεία προωθεί με την πιστωτική πολιτική της, προώθηση της εν γένει οικονομική ανάπτυξη της χώρας και των τοπικών κοινωνιών όπου δραστηριοποιείται και συμβάλλει στην εκπλήρωση γενικότερων κοινωφελών σκοπών.

1.3 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου Εταιρείας

Η διάρθρωση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, έχει ως ακολούθως:

• Τσουπίδης Παναγιώτης,	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
• Καμινάρης Αντώνιος,	Αντιπρόεδρος Α΄, Εκτελεστικό Μέλος
• Μήτρεντσες Χρήστος,	Αντιπρόεδρος Β΄, Εκτελεστικό Μέλος
• Κομνηνός Χρήστος,	Μέλος
• Δρακάτος Γεράσιμος,	Μέλος
• Λαμπρόπουλος Κωνσταντίνος,	Μέλος
• Χατζημικαήλς Δημήτριος	Μέλος
• Καπράνος Δημήτριος,	Μέλος
• Σπηλιόπουλος Βασίλειος,	Μέλος
• Κοσιόρης Κωνσταντίνος,	Μέλος
• Τσαγδής Ιωάννης,	Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου άρχισε στις 30 Ιουνίου του 2004 και λήγει την 30 Ιουνίου 2009.

2. Περίληψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2005, έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητάς "going concern" και είναι σύμφωνες με το Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων (Framework) της IASB.

2.1.1 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.

Οι τελευταίες ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας είχαν συνταχθεί σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές του Κλαδικού Λογιστικού Σχεδίου Τραπεζών (ΚΛΣΤ), οι οποίες διαφέρουν σε κάποιες περιοχές από τα ΔΠΧΠ.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ (ή IFRS) προϋποθέτει τη διενέργεια εκτιμήσεων και παραδοχών κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις καλύπτονται από το ΔΠΧΠ 1 «Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΠ». Ημερομηνία μετάβασης, για τον σκοπό του ΔΠΧΠ 1, θεωρείται η 1η Ιανουαρίου 2004. Η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΠ 1 κατά τη σύνταξη των πρώτων Οικονομικών Καταστάσεων.

Διερμηνείες και τροποποιήσεις δημοσιευμένων προτύπων που τέθηκαν σε ισχύ το 2005

Οι ακόλουθες εκδόσεις και διερμηνείες προτύπων εφαρμόζονται υποχρεωτικά από την Εταιρεία για τις περιόδους από την 1η Ιανουαρίου 2005 και μετά:

- Διερμηνεία 2 (IFRIC 2), σχετικά με τους Συμμετοχικούς Τίτλους των Μελών των Συνεταιριστικών Επιχειρήσεων και Συναφή Χρηματοοικονομικά Μέσα (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2005). Αυτή η διερμηνεία δεν αφορά την Εταιρεία.
- Διερμηνεία 12 (SIC 12) (τροποποίηση), Ενοποίηση – Εταιρείες Ειδικού Σκοπού (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2005),
- Δ.Λ.Π 39 (τροποποίηση), σχετικά με τη Μετάβαση και την Αρχική Αναγνώριση των Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2005).

Πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις δημοσιευμένων προτύπων που δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ

Τα νέα πρότυπα που δημοσιευθήκαν καθώς επίσης και οι τροποποιήσεις και διερμηνείες των προτύπων που έχουν τεθεί σε ισχύ και τα οποία θα εφαρμοστούν υποχρεωτικά από την Εταιρεία για τις περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2006 και εφεξής, είναι τα ακόλουθα:

- Δ.Λ.Π. 19 (τροποποίηση), Παροχές προς Εργαζομένους (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2006).

Η τροποποίηση εισάγει τη δυνατότητα επιλογής εναλλακτικής μεθόδου αναγνώρισης των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών.

Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, στις περιπτώσεις προγραμμάτων πολλαπλών εργοδοτών "multi-employer plans" όπου υπάρχει ανεπαρκής πληροφόρηση για τη λογιστική των καθορισμένων παροχών "defined benefit", μπορεί να απαιτηθούν επιπλέον κριτήρια αναγνώρισης. Με την τροποποίηση αυτή προστίθενται νέες γνωστοποιήσεις. Η Εταιρεία δε προτίθεται να αλλάξει τη λογιστική αρχή που έχει υιοθετήσει για την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών ή ζημιών, και επιπλέον δε συμμετέχει σε προγράμματα πολλαπλών εργοδοτών. Η υιοθέτηση της τροποποίησης θα επηρεάσει μόνο την έκταση και τη μορφή των σχετικών γνωστοποιήσεων. Η Εταιρεία θα εφαρμόσει την τροποποιημένη έκδοση για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2006 και μετά.

- Δ.Λ.Π 39 (τροποποιημένο), Λογιστική Αντιστάθμισης Ταμειακών Ροών από Προβλεπόμενες Διαιτητικές Συναλλαγές (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2006).

Σύμφωνα με την τροποποίηση, ο συναλλαγματικός κίνδυνος μίας πολύ πιθανής διαιτητικής συναλλαγής αντιμετωπίζεται ως αντισταθμιζόμενο στοιχείο στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, υπό την προϋπόθεση ότι α) το νόμισμα της συναλλαγής είναι διαφορετικό από το συναλλακτικό νόμισμα της οικονομικής μονάδας που συμμετέχει στη συναλλαγή, και β) ο συναλλαγματικός κίνδυνος θα επηρεάσει τα ενοποιημένα κέρδη ή ζημίες. Η τροποποίηση αυτή δε θα έχει σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, αφού η Εταιρεία δεν έχει διενεργήσει διαιτητικές συναλλαγές οι οποίες θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2005 και 2004.

- Δ.Λ.Π. 39 (τροποποιημένο), Επιλογή της Μεθόδου των Εύλογων Αξιών (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2006).

Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, αλλάζει ο ορισμός των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων "financial instruments at fair value through profit and loss" και τίθενται περιορισμοί στην ένταξη τους σε αυτή την κατηγορία. Η Εταιρεία εφάρμοσε την τροποποίηση αυτή για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2005 και μετά (αναδρομική εφαρμογή).

- Δ.Λ.Π 39 και Δ.Π.Χ.Π 4 (τροποποιημένο), Χρηματοοικονομικές Εγγυήσεις (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2006).

Σύμφωνα με τις εν λόγω τροποποιήσεις, οι χρηματοοικονομικές εγγυήσεις που έχουν εκδοθεί, εκτός αυτών που έχουν θεωρηθεί από την οικονομική μονάδα ως ασφαλιστήρια συμβόλαια, αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία, ενώ μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης στην υψηλότερη τιμή μεταξύ: α) του αναπόσβεστου υπολοίπου των εισπρακτέων εσόδων και εσόδων επομένων χρήσεων, και β) της απαιτούμενης δαπάνης για το διακανονισμό της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η διοίκηση εξέτασε την τροποποίηση στο Δ.Λ.Π 39 και πιστεύει ότι δε θα έχει σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας.

- Δ.Π.Χ.Π 7, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις και συμπληρωματική τροποποίηση του Δ.Λ.Π 1, Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων – Γνωστοποιήσεις Κεφαλαίων (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2007).

Το Δ.Π.Χ.Π 7 εισάγει νέες γνωστοποιήσεις οι οποίες συντελούν στη βελτίωση των πληροφοριών σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα. Απαιτείται η γνωστοποίηση ποσοτικών και ποιοτικών πληροφοριών για την έκθεση σε κινδύνους που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβάνοντας συγκεκριμένες κατ' ελάχιστον γνωστοποιήσεις σχετικά με το πιστωτικό κίνδυνο, το κίνδυνο ρευστότητας και το κίνδυνο της αγοράς, καθώς και ανάλυση ευαισθησίας για το κίνδυνο της αγοράς. Αντικαθιστά το Δ.Λ.Π 30, Γνωστοποιήσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων των Τραπεζών και των συναφών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων, και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το Δ.Λ.Π 32, Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποίηση και Παρουσίαση. Εφαρμόζεται από όλες τις οικονομικές μονάδες που έχουν υιοθετήσει τα Δ.Π.Χ.Π. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π 1 απαιτεί να γίνουν γνωστοποιήσεις για το επίπεδο κεφαλαίου της οικονομικής μονάδας καθώς και για το τρόπο διαχείρισής του. Η διοίκηση της Εταιρείας θα εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Π 7 και τις τροποποιήσεις του Δ.Λ.Π 1 για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2007 και μετά.

- Διερμηνεία 4, Καθορισμός προϋποθέσεων μία σύμβαση να περιέχει στοιχείο μίσθωσης (σε ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2006).

Η Διερμηνεία 4 απαιτεί όπως ο προσδιορισμός του πότε μία συμφωνία είναι ή περιέχει ένα στοιχείο μίσθωσης, να γίνεται βάσει της ουσίας της συμφωνίας. Απαιτείται να γίνεται αξιολόγηση πότε α) η εκπλήρωση της συμφωνίας εξαρτάται από τη χρήση συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου ή περιουσιακών στοιχείων, και β) η συμφωνία περιέχει το δικαίωμα της χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Η διοίκηση αξιολόγησε την επίδραση της Διερμηνείας 4 στις δραστηριότητες της Εταιρείας και πιστεύει ότι η υιοθέτησή της θα έχει περιορισμένη επίδραση στη μορφή και την έκταση των γνωστοποιήσεων.

2.2 Ενοποίηση

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και της συγγενούς της Εταιρείας, "ΑΕΔΑΚ Τ.Τ.-ΕΛ.ΤΑ.". Η Εταιρεία δεν συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα σε ποσοστό μεγαλύτερο από το ήμισυ των δικαιωμάτων ψήφου, ούτε ασκεί δεσπόζουσα επιρροή στη διαχείριση και οικονομική πολιτική οποιασδήποτε άλλης επιχείρησης.

2.2.1 Βάση Ενοποίησης

Ενοποίηση συγγενούς επιχείρησης: Συγγενείς είναι επιχειρήσεις στις οποίες η Εταιρεία ασκεί σημαντική επιρροή αλλά δεν ασκεί έλεγχο και το κατεχόμενο ποσοστό κυμαίνεται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους και κατόπιν ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, οι συγγενείς εταιρίες καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της Εταιρείας στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδυόμενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα. Το μερίδιο της Εταιρείας στα κέρδη ή τις ζημίες των συγγενών επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Όταν η συμμετοχή της Εταιρείας στις ζημίες σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει το κόστος της συμμετοχής της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημίες, εκτός εάν η Εταιρεία έχει αναλάβει νομικές και τεκμαιρόμενες δεσμεύσεις για διενέργεια πληρωμών, για λογαριασμό της συγγενούς επιχείρησης.

Η Εταιρεία ενοποιεί μόνο τη συγγενή επιχείρηση "ΑΕΔΑΚ Τ.Τ.-ΕΛ.ΤΑ." με συνέπεια να μην υπάρχει διαφοροποίηση των κονδυλίων μεταξύ ενοποιημένης και ατομικής βάσης, με εξαίρεση τα κονδύλια που αφορούν στη συγγενή επιχείρηση.

2.3 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μια επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις καταχωρούνται στον Ισολογισμό της Εταιρείας, από τη στιγμή που η Εταιρεία καθίσταται ένα μέρος εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

2.3.1 Αρχική Αναγνώριση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει στον ισολογισμό το σύνολο των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων και των παραγώγων. Οι αγορές χρηματοοικονομικών στοιχείων καταχωρούνται κατά την ημερομηνία της εκκαθάρισης της συναλλαγής. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αρχικά καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους συμπεριλαμβανομένων και των άμεσων εξόδων που αποδίδονται στη συναλλαγή.

2.3.2 Ταξινόμηση και Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού

Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς. Πρόκειται για χρεόγραφα που αγοράστηκαν με σκοπό την επίτευξη κέρδους από βραχυπρόθεσμες μεταβολές των τιμών, ενώ συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης.

Τα Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανήκουν στην κατηγορία των Χρηματοοικονομικών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης. Ωστόσο στον Ισολογισμό εμφανίζονται χωριστά στα Κονδύλια "Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα – απαιτήσεις" και "Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα – Υποχρεώσεις" ανάλογα με το αποτέλεσμα αποτίμησης.

ii) Δάνεια και Απαιτήσεις Κατά Πελατών

Τα Δάνεια και οι απαιτήσεις Κατά Πελατών περιλαμβάνουν δάνεια που χορηγούνται απ' ευθείας στο δανειολήπτη, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού προκειμένου να προσδιοριστεί εάν υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της.

Εάν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις, υπολογίζεται η παρούσα αξία του ανακτήσιμου ποσού της απαίτησης ή της ομάδας απαιτήσεων και σε περίπτωση που αυτή υπολείπεται της λογιστικής αξίας, αναγνωρίζεται σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσης πρόβλεψη για απομείωση ίση με τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της παρούσας αξίας του ανακτήσιμου ποσού.

Μία απαίτηση θεωρείται ότι έχει υποστεί απομείωση της αξίας της όταν η λογιστική της αξία είναι μεγαλύτερη από την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών. Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας απαιτήσεων από χορηγήσεις αναγνωρίζεται εάν υπάρχουν ενδείξεις ότι η Εταιρεία δεν θα μπορέσει να εισπράξει όλα τα οφειλόμενα ποσά τα οποία ορίζονται στους συμβατικούς όρους των δανείων. Αντικειμενικές ενδείξεις ότι μία απαίτηση ή μία ομάδα απαιτήσεων έχει υποστεί απομείωση της αξίας της ή είναι μη εισπράξιμη αποτελούν τα ακόλουθα:

- Σημαντική οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου.
- Αθέτηση των όρων δανειακής σύμβασης (π.χ. παράλειψη ή καθυστέρηση στις πληρωμές τόκου ή κεφαλαίου).
- Η Εταιρεία, για οικονομικούς ή νομικούς λόγους που σχετίζονται με την οικονομική δυσχέρεια του πιστούχου, προβαίνει σε αναδιάρθρωση της απαίτησης, την οποία δεν θα πραγματοποιούσε κάτω από διαφορετικές συνθήκες.
- Υπάρχει πιθανότητα πτώχευσης ή άλλης οικονομικής αναδιοργάνωσης του πιστούχου.
- Στοιχεία τα οποία επιδεικνύουν την ύπαρξη μετρήσιμης μείωσης στις εκτιμώμενες μελλοντικές εισπράξεις από ομάδα δανείων σε σχέση με το χορηγηθέν ποσό, παρότι η μείωση αυτή δεν μπορεί να εντοπιστεί ακόμη, εξετάζοντας κάθε δάνειο της ομάδας ξεχωριστά, περιλαμβάνοντας: - Δυσμενείς μεταβολές στο καθεστώς αποπληρωμής των υπολοίπων των πιστούχων της ομάδας (π.χ. αύξηση του αριθμού των καθυστερημένων πληρωμών λόγω προβλημάτων του κλάδου), ή - Οικονομικές συνθήκες σε εθνική ή τοπική κλίμακα, που σχετίζονται με καθυστερήσεις στην εξυπη-

ρέτηση των δανείων της ομάδας (π.χ. αύξηση του ποσοστού ανεργίας σε μία γεωγραφική περιοχή πιστούχων, μείωση της αξίας των ακινήτων που έχουν ληφθεί ως εξασφαλίσεις στην ίδια περιοχή, ή δυσμενείς αλλαγές στις συνθήκες λειτουργίας ενός κλάδου, οι οποίες επηρεάζουν τους πιστούχους που περιλαμβάνονται στη συγκεκριμένη ομάδα).

Η εκτίμηση της πιθανότητας απομείωσης της αξίας διενεργείται σε επίπεδο πιστούχου, για τις χορηγήσεις που η Εταιρεία θεωρεί σημαντικές και για αυτές που δεν θεωρεί σημαντικές σε επίπεδο ομάδας πιστούχων. Οι χορηγήσεις που έχουν αξιολογηθεί σε επίπεδο πιστούχου και δεν υπήρξαν ενδείξεις απομείωσης, σημαντικές ή όχι, κατατάσσονται σε ομάδες απαιτήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου και αξιολογούνται σε συλλογική βάση.

Αν σε μεταγενέστερη χρήση το ποσό της σχηματισθείσας πρόβλεψης μειωθεί και η μείωση σχετίζεται με γεγονότα που συνέβησαν μετά το σχηματισμό της πρόβλεψης, όπως για παράδειγμα βελτίωση της πιστοληπτικής ικανότητας του πιστούχου, τότε η πρόβλεψη μειώνεται αναγνωρίζοντας τη διαφορά στα αποτελέσματα.

Τα δάνεια χαρακτηρίζονται σε καθυστέρηση μετά την παρέλευση έξη μηνών, διάστημα στο οποίο δεν υπήρξε καμία πληρωμή τόκων. Με το χαρακτηρισμό τους ως καθυστερημένα δάνεια παύει ο εκτοκισμός τους στους λογαριασμούς ουσίας και παρακολουθούνται πλέον σε λογαριασμούς τάξεως.

Χορηγήσεις σε εταιρείες, για τις οποίες υπάρχει εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου θεωρούνται πλήρως ανακτήσιμες και συνεπώς δεν εξετάζονται για απομείωση της αξίας τους.

iii) Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη

Στο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη χαρτοφυλάκιο, περιλαμβάνονται τίτλοι σταθερού και κυμαινομένου επιτοκίου, για τους οποίους υπάρχει από τη Διοίκηση της Εταιρείας, πρόθεση και ικανότητα διακράτησής τους, μέχρι την ημερομηνία λήξης τους.

Τα χρεόγραφα του χαρτοφυλακίου που διακρατούνται ως τη λήξη καταχωρούνται στην αποσβέσιμη αξία τους εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μετά την αφαίρεση οποιασδήποτε σχηματισθείσας πρόβλεψης για απομείωση της αξίας τους. Μία ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, αν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του. Η ζημιά απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά της λογιστικής αξίας της επένδυσης και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένη με το ισχύον, κατά την αρχική αναγνώριση πραγματικό επιτόκιο. Ζημιές απομείωσης αντιλογίζονται σε επόμενες περιόδους όταν μια αύξηση στο ανακτήσιμο ποσό της επένδυσης αντικειμενικά μπορεί να σχετίζεται με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνωρισθείσα απομείωση, υποκείμενη στον περιορισμό ότι η λογιστική αξία της επένδυσης την ημερομηνία που αναστράφη η απομείωση δε θα υπερβαίνει το αναπόσβεστο κόστος αν η απομείωση δεν είχε αναγνωρισθεί.

Αν η Εταιρεία πωλήσει ή μεταφέρει μέρος του διακρατούμενου μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου, πριν από τη λήξη του (εκτός αν πληρούνται οι προϋποθέσεις του ΔΛΠ 39), τότε δεν είναι δυνατή η κατηγοριοποίηση ενός στοιχείου ενεργητικού ως διακρατούμενο ως τη λήξη για τα επόμενα δύο έτη.

iv) Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση

Το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει χρεόγραφα για τα οποία δεν υπάρχει καθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης και μπορούν να πουληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπισθούν μεταβολές στα επιτόκια και τις τιμές τους. Οι διαθέσιμοι προς πώληση τίτλοι καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων της συναλλαγής). Μεταγενέστερα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές, που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας, καταχωρούνται απευθείας

στα Ίδια Κεφάλαια μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν, εισπραχθούν ή διατεθούν με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή έως ότου διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση της αξίας τους, χρόνο κατά τον οποίο τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που είχαν αναγνωρισθεί στα Ίδια Κεφάλαια μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντिलογίζονται μέσω αποτελεσμάτων.

Στον Ισολογισμό του Ομίλου τα χρηματοοικονομικά μέσα της κατηγορίας αυτής περιλαμβάνονται στο κονδύλι "Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση".

2.3.3 Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως καταθέσεις πελατών.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους που είναι η εύλογη αξία των εισφερόμενων μετρητών ή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων. Σε μεταγενέστερες ημερομηνίες σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους με την χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τα έξοδα τόκων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.3.4 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Μέσα και Λογιστική Αντιστάθμιση

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα τόσο για ίδιο λογαριασμό, με σκοπό την επίτευξη κερδών όσο και για την εξυπηρέτηση πελατειακών αναγκών.

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που διαπραγματεύεται η Εταιρεία περιλαμβάνουν κυρίως Συμβάσεις Ανταλλαγής Επιτοκίων.

Όλα τα παράγωγα προϊόντα αρχικά επιμετρώνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία έναρξης της σύμβασης και σε μεταγενέστερες ημερομηνίες παρουσίας Οικονομικών Καταστάσεων επιμετρώνται εκ νέου στην εύλογη αξία τους. Οι εύλογες αξίες των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων, λαμβάνονται κατά περίπτωση από τιμές χρηματιστηριακών αγορών, από διαπραγματευτές παραγώγων και από μοντέλα προεξόφλησης ταμειακών ροών. Τα εξ' αποτιμήσεως κέρδη και ζημιές των παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών καταχωρούνται στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα απεικονίζονται ως στοιχεία του ενεργητικού όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

Διαχωρισμός παραγώγων σε κατηγορίες:

i) Ενσωματωμένα Παράγωγα

Ενσωματωμένο παράγωγο είναι ένα συνθετικό στοιχείο ενός υβριδικού (σύνθετου) χρηματοοικονομικού μέσου που περιλαμβάνει και ένα μη παράγωγο κύριο συμβόλαιο με αποτέλεσμα κάποιες από τις ταμειακές ροές που προκύπτουν από το σύνθετο προϊόν να μεταβάλλονται με όμοιο τρόπο με τις ταμειακές ροές ενός μεμονωμένου παράγωγου χρηματοοικονομικού μέσου. Τα ενσωματωμένα παρά-

γωγα της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως εταιρικά ομόλογα με ενσωματωμένο δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές και προνομιούχες μετοχές με απόδοση συνδεδεμένη σε επιτοκιακό δείκτη.

Ένα ενσωματωμένο παράγωγο διαχωρίζεται από το κύριο συμβόλαιο μόνο όταν πληρούνται οι ακόλουθοι όροι:

- (α) το υβριδικό (σύνθετο) μέσο δεν αποτιμάται στην εύλογη αξία με αναγνώριση των μεταβολών της εύλογης αξίας στα αποτελέσματα.
- (β) τα οικονομικά χαρακτηριστικά και οι κίνδυνοι του ενσωματωμένου παραγώγου δεν είναι στενά συνδεδεμένα με τα οικονομικά χαρακτηριστικά και τους κινδύνους του κύριου συμβολαίου,
- (γ) ένα μεμονωμένο χρηματοοικονομικό μέσο με τους ίδιους όρους με αυτούς του ενσωματωμένου παραγώγου θα ικανοποιούσε τον ορισμό ενός παραγώγου.

Στην περίπτωση διαχωρισμού, το παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμάται στην εύλογη αξία του με το κέρδος ή τη ζημιά αποτίμησης να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης, ενώ το κύριο χρηματοοικονομικό μέσο αντιμετωπίζεται λογιστικά σύμφωνα με την κατηγορία στην οποία εντάσσεται (π.χ. Χαρτοφυλάκιο Διαθέσιμο προς πώληση).

Στην περίπτωση που η Εταιρεία προορίζει ένα ενσωματωμένο παράγωγο για εμπορική εκμετάλλευση, τότε δεν διαχωρίζει την αξία του παραγώγου από την αξία του κύριου χρηματοοικονομικού μέσου, αλλά κατατάσσει το σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο και το αποτιμά στην εύλογη αξία του με την συνολική μεταβολή της τιμής να αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της περιόδου. Ο ίδιος λογιστικός χειρισμός ακολουθείται και στην περίπτωση που είναι αδύνατο να αποτιμήσει διακεκριμένα το ενσωματωμένο παράγωγο είτε κατά την απόκτησή του είτε σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία.

ii) Παράγωγα μέσα Αντιστάθμισης

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί επίσης παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για σκοπούς διαχείρισης των κινδύνων που προκύπτουν από διακυμάνσεις επιτοκίων και συναλλαγματικών ισοτιμιών, η Εταιρεία εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης εύλογης αξίας ή ταμειακών ροών για παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία πληρούν τα σχετικά κριτήρια. Για παράγωγα τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια για λογιστική αντιστάθμισης, τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στη εύλογη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Σχέση αντιστάθμισης για σκοπούς εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης υπάρχει όταν:

- (α) Κατά την έναρξη της αντιστάθμισης υπάρχει επίσημη τεκμηρίωση της αντισταθμιστικής σχέσης και της επιδίωξης του Ομίλου αναφορικά με τη διαχείριση του κινδύνου και της στρατηγικής του για την ανάληψη της αντιστάθμισης.
- (β) Η αντιστάθμιση αναμένεται να είναι άκρως αποτελεσματική ως προς τον συμψηφισμό των μεταβολών της εύλογης αξίας ή των ταμειακών ροών που αποδίδονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο, σύμφωνα με την τεκμηριωμένη στρατηγική διαχείρισης κινδύνου για την εν λόγω αντισταθμιστική σχέση.
- (γ) Όσον αφορά στις αντισταθμίσεις προβλεπόμενων ταμειακών ροών, η προσδοκώμενη συναλλαγή που αποτελεί το υποκείμενο της αντιστάθμισης είναι πολύ πιθανή και παρουσιάζει έκθεση στον κίνδυνο μεταβολής των ταμειακών ροών η οποία ενδέχεται να επηρεάσει τα αποτελέσματα.
- (δ) Η αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης αποτιμάται με αξιοπιστία.
- (ε) Η αντιστάθμιση αξιολογείται ως άκρως αποτελεσματική καθ' όλη τη διάρκεια των χρήσεων για τις οποίες η σχέση αντιστάθμισης έχει τεκμηριωθεί.

Σε συναλλαγές αντιστάθμισης εύλογης αξίας που πληρούν τα ανωτέρω κριτήρια, η μεταβολή της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κέρδη ή ζημίες από την αντίστοιχη μεταβολή της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο, αναπροσαρμόζουν τη λογιστική αξία του αντισταθμιζόμενου στοιχείου και καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, ανεξάρτητα από την ταξινόμηση του χρηματοοικονομικού μέσου (π.χ. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά μέσα).

Τα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από μεταβολές της εύλογης αξίας ενός παράγωγου χρηματοπιστωτικού μέσου και που αφορούν το αποτελεσματικό μέρος μιας αντιστάθμισης ταμειακών ροών, καταχωρούνται αρχικά στα ίδια κεφάλαια. Τα έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν ως αποτέλεσμα της είσπραξης ή καταβολής των ταμειακών ροών, τις οποίες αντισταθμίζει το παράγωγο χρηματοπιστωτικό μέσο (στις οποίες περιλαμβάνονται και ταμειακές ροές από συναλλαγές που δεν είχαν πραγματοποιηθεί κατά το χρόνο δημιουργίας της αντισταθμιστικής σχέσης), καταχωρούνται στα αποτελέσματα μαζί με τα αντίστοιχα κέρδη ή ζημίες του μέσου αντιστάθμισης, τα οποία είχαν σωρευτεί μέχρι και τη χρονική στιγμή της είσπραξης (ή καταβολής) στα ίδια κεφάλαια.

Όταν η σχέση αντιστάθμισης των ταμειακών ροών μιας συναλλαγής, η οποία θα πραγματοποιηθεί στο μέλλον, δεν θεωρείται πλέον αποτελεσματική ή διακόπτεται, τότε τα συσσωρευμένα κέρδη ή ζημίες που αφορούν στο μέσο αντιστάθμισης, παραμένουν στα ίδια κεφάλαια έως ότου η ανωτέρω συναλλαγή πραγματοποιηθεί οπότε και μεταφέρονται από τα ίδια κεφάλαια στο λογαριασμό «αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων».

2.3.5 Μέθοδοι προσδιορισμού της εύλογης αξίας

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που είναι διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένες αγορές προσδιορίζεται κατά περίπτωση από τιμές που παρέχονται από τις συγκεκριμένες αγορές, από διαπραγματευτές αξιογράφων ή από μοντέλα προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με την εφαρμογή αποδεκτών τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται, μοντέλα αποτίμησης παραγώγων και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Όπου χρησιμοποιούνται μοντέλα αποτίμησης τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται βασίζονται σε σχετικές μετρήσεις της αγοράς (επιτόκια, τιμές μετοχών κτλ) κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε περίπτωση χρησιμοποίησης τεχνικών προεξόφλησης των ταμειακών ροών, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές βασίζονται στις καλύτερες εκτιμήσεις της Διοίκησης και το προεξοφλητικό επιτόκιο είναι το επιτόκιο της αγοράς για ένα μέσο με τα ίδια χαρακτηριστικά και κινδύνους.

Οι μη διαπραγματεύσιμοι σε οργανωμένη αγορά συμμετοχικοί τίτλοι των οποίων η εύλογη αξία δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί με αξιοπιστία καθώς και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία συνδέονται με αυτούς τους συμμετοχικούς τίτλους αποτιμώνται στο κόστος κτήσης τους.

2.3.6 Διαγραφή

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο του ενεργητικού διαγράφεται όταν η Εταιρεία χάνει τον έλεγχο επί των συμβατικών δικαιωμάτων που περιέχονται στο στοιχείο αυτό. Αυτό συμβαίνει όταν τα δικαιώματα λήγουν ή μεταβιβάζονται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα ωφέλη που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις διαγράφονται όταν η υποχρέωση της Εταιρείας για καταβολή μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών μέσων παύει να υφίσταται.

2.3.7 Συμψηφισμός

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού δύναται να συμψηφιστούν και το καθαρό ποσό εμφανίζεται στον ισολογισμό όταν υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει τον συμψηφισμό των ποσών που έχουν καταχωρηθεί και παράλληλα υπάρχει πρόθεση, είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης αντίστοιχα, είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά τον συμψηφισμό.

2.3.8 Συμφωνίες Πώλησης και Επαναγοράς Χρεογράφων

Η Εταιρεία προβαίνει σε πωλήσεις χρεογράφων βάσει συμφωνιών επαναγοράς ιδίων χρεογράφων σε συγκεκριμένη τιμή στο μέλλον σε σταθερή τιμή.

Χρεόγραφα τα οποία πωλούνται με τον όρο της επαναγοράς (repos) δεν διαγράφονται από τον ισολογισμό, αλλά συνεχίζουν να αποτιμώνται ανάλογα με την ταξινόμηση τους (εμπορικό χαρτοφυλάκιο ή διαθέσιμα προς πώληση). Τα ποσά που εισπράττονται αναγνωρίζονται στον ισολογισμό ως υποχρέωση και αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος τους με την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.4 Μετατροπή σε ξένο νόμισμα

Οι ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το συναλλακτικό και λειτουργικό νόμισμα της Εταιρείας και της συγγενούς της.

Κατά τη σύνταξη των οικονομικών Καταστάσεων, τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο συναλλακτικό νόμισμα με βάση τις συναλλαγματικές τις ισοτιμίες που ίσχυαν κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της χρήσης και από την μετατροπή των νομισματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

2.5 Ενσώματα Πάγια Στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία, που κατέχονται με σκοπό τη λειτουργική χρήση τους ή για διοικητικούς σκοπούς απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην αξία κτήσεως τους, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης. Το κόστος κτήσεως περιλαμβάνει όλες τις δαπάνες προκειμένου να τεθούν σε κατάσταση λειτουργίας. Ειδικά τα ακίνητα της Εταιρείας αποτιμήθηκαν, στην εύλογη αξία τους, η οποία προσδιορίστηκε, όπως ορίζεται από το Ν.3082/2002, Κεφάλαιο Η', Άρθρο 3, Παράγραφο 3, από ορκωτούς εκτιμητές του άρθρου 9, του Κ.Ν.2190/1920, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2003, και θεωρήθηκε ως τεκμαιρόμενο κόστος σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο όπου θεωρείται πιθανόν ότι οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από την χρήση του παγίου στοιχείου. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	50-60 Έτη
Μηχανολογικός εξοπλισμός	7 Έτη
Ηλεκτρικός & Ηλεκτρολογικός εξοπλισμός	3-4 Έτη
Μεταφορικά μέσα	8 Έτη
Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	5 Έτη

Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή ενός ενσώματου παγίου επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα. Οι επισκευές και συντηρήσεις καταχωρούνται στα έξοδα της χρήσης που αφορούν.

2.6 Άυλα Πάγια Στοιχεία

Στα «Άυλα Πάγια Στοιχεία» περιλαμβάνονται τα έξοδα λογισμικού της Εταιρείας.

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία δεν υπερβαίνει τα 7 έτη.

Η συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζεται ως έξοδο όταν πραγματοποιείται η δαπάνη. Αντίθετα, οι δαπάνες που βελτιώνουν ή επιμηκύνουν την απόδοση των προγραμμάτων λογισμικού, πέραν των αρχικών τεχνικών προδιαγραφών, ή αντίστοιχα τα έξοδα μετατροπής λογισμικού ενσωματώνονται στο κόστος κτήσεως του άυλου παγίου με απαραίτητη προϋπόθεση να μπορούν να μετρηθούν με αξιοπιστία.

2.7 Περιουσιακά Στοιχεία από Πλειστηριασμούς

Τα "Περιουσιακά Στοιχεία από Πλειστηριασμούς", περιλαμβάνουν κυρίως ακίνητα τα οποία αποκτώνται από την Εταιρεία μέσω της διαδικασίας πλειστηριασμού προς πλήρη ή μερική ικανοποίηση απαιτήσεών της. Τα συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία, καταχωρούνται αρχικά στην αξία κτήσης τους, στην οποία συμπεριλαμβάνονται οι δαπάνες συναλλαγής και περιλαμβάνονται στον λογαριασμό "Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού". Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, τα συγκεκριμένα ακίνητα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της λογιστικής και της ανακτήσιμης αξίας τους που προσδιορίζεται ως η εύλογη αξία τους μετά την αφαίρεση των εκτιμώμενων δαπανών διάθεσής τους. Τα κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την πώληση περιουσιακών στοιχείων από πλειστηριασμούς, καταχωρούνται στον λογαριασμό "Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης".

2.8 Απομείωση Αξίας Ενσώματων και Άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού, η Εταιρεία εξετάζει τη λογιστική αξία των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων για να προσδιορίσει αν υπάρχει ένδειξη ότι τα περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί ζημιά απομείωσης, οπότε και εκτιμάται το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου. Όταν δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί η ανακτήσιμη αξία ενός επί μέρους περιουσιακού στοιχείου, η Εταιρεία εκτιμά την ανακτήσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας σε χρήση. Για τον υπολογισμό της αξίας σε χρήση του περιουσιακού στοιχείου, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους.

Αν το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου (ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) εκτιμάται ότι είναι μικρότερο από τη λογιστική αξία του, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) μειώνεται μέχρι το ανακτήσιμο ποσό. Η ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Όταν, μεταγενέστερα, μια ζημιά απομείωσης αναστραφεί, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου (ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) αυξάνεται μέχρι την μικρότερη αξία μεταξύ της αναθεωρημένης εκτιμώμενης ανακτήσιμης αξίας του και της λογιστικής αξίας, που θα είχε προσδιοριστεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμιά ζημιά απομείωσης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου (ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) στα προηγούμενα έτη. Η αναστροφή της ζημιάς απομείωσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

2.9 Μισθώσεις

Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική χρήση, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Όλες οι συμφωνίες μισθώσεων που έχει συνάψει η Εταιρεία αφορούν σε λειτουργικές μισθώσεις με την Εταιρεία ως μισθωτή.

2.10 Ταμείο και Ταμειακά Διαθέσιμα

Για τους σκοπούς της σύνταξης των ταμειακών ροών, ως ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα νοούνται τα υπόλοιπα των λογαριασμών «Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα» και «Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων», με ημερομηνία λήξης μικρότερη των τριών μηνών από την ημερομηνία απόκτησής τους.

2.11 Φόρος Εισοδήματος και Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρο εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τις φορολογικές επιβαρύνσεις ή ελαφρύνσεις που προκύπτουν στην χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις. Ο φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης. Στην περίπτωση όπου ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά συναλλαγές που καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, η καταχώρηση αυτού γίνεται, κατά ανάλογο τρόπο, στα Ίδια Κεφάλαια.

Το φορολογητέο κέρδος συνήθως διαφέρει από το λογιστικό κέρδος που εμφανίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων καθώς δεν συμπεριλαμβάνει φορολογητέες ή εκπεστέες προσωρινές διαφορές καθώς και κονδύλια τα οποία αποτελούν μόνιμες διαφορές ή απαλλάσσονται του φόρου.

Οι τρέχοντες φόροι προσδιορίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στις διαχειριστικές χρήσεις με τις οποίες σχετίζονται, βασιζόμενοι στο φορολογητέο κέρδος της χρήσης.

Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου γίνεται με τη μέθοδο του ισολογισμού και προσδιορίζεται για όλες τις προσωρινές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν μεταξύ της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις και της φορολογικής αξίας που αποδίδεται σε αυτά σύμφωνα με τις εκάστοτε φορολογικές αρχές.

Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζονται για όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για τηνσιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν αναγνωρίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό αποτέλεσμα, κέρδος ή ζημία. Η λογιστική αξία της απαίτησης από αναβαλλόμενη φορολογία εξετάζεται σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού και μειώνεται στην έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι επαρκή διαθέσιμα φορολογητέα κέρδη θα επιτρέψουν την ανάκτηση της απαίτησης (εξ ολοκλήρου ή εν μέρει). Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προσδιορίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην χρήση κατά την οποία εκτιμάται ότι θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει ένα νομικά ισχυρό δικαίωμα να συμψηφιστούν τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν αυτές σχετίζονται με φόρους εισοδήματος επιβαλλόμενους από την ίδια φορολογική αρχή και επιπλέον η Εταιρεία προτίθεται να διακανονίσει τις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις και υπο-

χρεώσεις της σε μια καθαρή βάση. Οι αναβαλλόμενοι φόροι επιβαρύνουν ή βελτιώνουν τα αποτελέσματα χρήσης, με εξαίρεση την περίπτωση εκείνη που οι αναβαλλόμενοι φόροι καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, αν οι φόροι αφορούν σε στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια στην ίδια ή σε διαφορετική περίοδο.

2.12 Παροχές στο Προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές:

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η Εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προκαταβολή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Κόστος παροχών αποχώρησης προς το προσωπικό:

Οι εισφορές σε προγράμματα αποχώρησης καθορισμένων εισφορών, εξοδοποιούνται όταν καθίστανται καταβλητέες. Οι εισφορές σε κρατικά προγράμματα ή οργανισμούς συνταξιοδότησης αντιμετωπίζονται όπως οι εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών, όταν οι υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους Οργανισμούς αυτούς είναι ισοδύναμες με αυτές που προκύπτουν από τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών λόγω αποχώρησης.

Για τα προγράμματα αποχώρησης καθορισμένων παροχών, το κόστος των παροχών αυτών καθορίζεται με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας "projected united credit method" με βάση τις εκτιμήσεις αναλογιστικών μελετών, οι οποίες πραγματοποιούνται σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος του Ισολογισμού. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές τα οποία υπερβαίνουν το 10% του μεγαλύτερου μεταξύ της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών της Εταιρείας και της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος, αποσβένονται εντός του αναμενόμενου μέσου όρου της υπολειπόμενης εργασιακής ζωής των συμμετεχόντων εργαζομένων. Κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στο βαθμό που οι παροχές είναι ήδη κατοχυρωμένες, διαφορετικά αποσβένονται σε μια διαφορετική βάση, σε τόσα έτη όσα και η μέση περίοδος κατοχύρωσης των παροχών αυτών.

Η υποχρέωση για καθορισμένες παροχές κατά την αποχώρηση που αναγνωρίζεται στον Ισολογισμό αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών αφού ληφθούν υπόψη τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, το μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας καθώς και η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο προκύπτει από τον υπολογισμό αυτό, περιορίζεται στις μη αναγνωρισμένες αναλογιστικές ζημιές και το κόστος προϋπηρεσίας, πλέον την παρούσα αξία των διαθεσίμων επιστροφών και των μειώσεων των μελλοντικών εισφορών στο πρόγραμμα.

2.13 Προβλέψεις

Οι Προβλέψεις διενεργούνται όταν η Εταιρεία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων και είναι πιθανό ότι η Εταιρεία θα αναγκασθεί να διακανονίσει αυτήν την υποχρέωση. Οι προβλέψεις επιμετρώνται με την καλύτερη εκτίμηση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης στην οποία αναμένεται να διακανονισθεί η υποχρέωση.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκρών πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

2.14 Αναγνώριση Εσόδων

Στα έσοδα της Εταιρείας περιλαμβάνονται κυρίως έσοδα από τόκους χορηγήσεων και τοκοφόρων χρεογράφων, προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, εγγυητικών επιστολών εμπορίας συναλλάγματος και λοιπών τραπεζικών πράξεων, έσοδα από μερίσματα και λοιπά έσοδα. Τυχόν διεταιρικά έσοδα απαλείφονται πλήρως.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

i) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα τόκων αναφέρονται σε όλα τα τοκοφόρα στοιχεία του ισολογισμού και αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου με βάση υπολογισμού την τιμή αγοράς. Τα έσοδα τόκων περιλαμβάνουν τα τοκομερίδια από χρεόγραφα σταθερού επιτοκίου και χρεόγραφα συναλλαγών, το δεδουλευμένο "premium / discount" των κρατικών και εξομοιούμενων προς αυτά χρεογράφων, καθώς και τους τόκους δανείων / τοποθετήσεων.

ii) Έσοδα από προμήθειες

Έσοδα από προμήθειες αναγνωρίζονται κατά την διάρκεια της περιόδου κατά την οποία παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες ανάλογα με τη συμπλήρωση της συναλλαγής ώστε να συσχετίζονται με το κόστος παροχής της υπηρεσίας, ενώ εκείνα που σχετίζονται με την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με σταθερή βάση κατά τη διάρκεια της ισχύος του κινδύνου.

iii) Έσοδα από μερίσματα και χρεόγραφα.

Τα έσοδα από μερίσματα, αναγνωρίζονται, όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξής τους. Τα έσοδα από τα χρεόγραφα αναγνωρίζονται με την πώληση τους.

2.15 Διανομή Μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2.16 Πληροφόρηση Κατά Τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων.

Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

Στον τομέα των καθαρά τραπεζικών εργασιών εντάσσεται η διαχείριση όλων των προϊόντων των πελατών (ιδιώτες & νομικά πρόσωπα) που αφορούν ενδεικτικά καταθέσεις ταμιευτηρίου, όψεως και προθεσμίας, χρηματοδοτήσεις (στεγαστικά – καταναλωτικά δάνεια), υπηρεσίες από χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες, εργασίες συναλλάγματος και κινήσεις κεφαλαίων.

Στην παρούσα φάση ανάπτυξης των εργασιών της, η Διοίκηση παρακολουθεί τους κινδύνους και αποδόσεις από καθαρά τραπεζικές εργασίες και από χρηματοοικονομικά προϊόντα συγκεντρωτικά. Συνεπώς δεν έχει προβεί σε διαχωρισμό επιχειρηματικών τομέων καθώς αντιμετωπίζει το σύνολο των δραστηριοτήτων της ενιαία.

Τα κυριότερα χρηματοοικονομικά προϊόντα στα οποία επενδύει η Εταιρεία είναι ομόλογα, παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα, μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α. και σε Ξένα Χρηματιστήρια και εργασίες συναλλάγματος.

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε διαχωρισμό επιχειρηματικών τομέων καθώς το σύνολο των δραστηριοτήτων της ανήκει στο τραπεζικό τομέα.

3. Σημαντικές λογιστικές αρχές, εκτιμήσεις και υποκειμενικές κρίσεις

3.1 Σημαντικές λογιστικές αρχές και εκτιμήσεις

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) προϋποθέτει τη διενέργεια υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών από τη διοίκηση, οι οποίες επηρεάζουν τόσο τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, όσο και το ύψος των εσόδων και εξόδων που αναγνωρίστηκαν στις ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις καθώς και στις σημειώσεις, που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών. Η διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι οι υποκειμενικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που έχουν διενεργηθεί για τη σύνταξη των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι οι κατάλληλες λαμβάνοντας υπόψη τα γεγονότα που ίσχυαν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005.

Πολλές από τις λογιστικές αρχές που υιοθετεί η Εταιρεία, από τη φύση τους, απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων, σε παραδοχές αποτιμήσεων και σε άλλες υποκειμενικές αξιολογήσεις. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει αξιολογήσει πέντε λογιστικές αρχές ως σημαντικές για την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων, εξαιτίας αφενός των υποκειμενικών κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών που ενέχουν, και αφετέρου λόγω της ευαισθησίας των οικονομικών καταστάσεων σε αυτές.

3.1.2 Αναγνώριση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που αποτελούν χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς καταχωρούνται στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, ενώ οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Για τα χρηματοοικονομικά μέσα για εμπορικούς σκοπούς που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια η εύλογη αξία τους λαμβάνεται κατά περίπτωση από τις τιμές των χρηματιστηριακών αγορών για το συγκεκριμένο μέσο. Στην περίπτωση που τα μέσα δεν διαπραγματεύονται σε οργανωμένες χρηματιστηριακές αγορές, ή οι τιμές τους δεν είναι διαθέσιμες, η εύλογη αξία τους προσδιορίζεται με τη χρήση διαφόρων μεθόδων αποτίμησης. Αυτές περιλαμβάνουν μοντέλα προεξόφλησης, μοντέλα που βασίζονται σε προσδιορίσιμες κατ' αντικειμενικό τρόπο εισαγόμενες παραμέτρους (observable parameters), και μοντέλα όπου κάποιες από τις εισαγόμενες παραμέτρους προσδιορίζονται κατά τρόπο υποκειμενικό (unobservable parameters). Τα μοντέλα αποτίμησης χρησιμοποιούνται κυρίως για την αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων που διαπραγματεύονται εξωχρηματιστηριακά (OTC). Όλα τα μοντέλα αποτίμησης πριν χρησιμοποιηθούν, ελέγχονται ως προς την εγκυρότητα τους ενώ μεταγενέστερα υπόκεινται σε περιοδική αξιολόγηση. Παρόλο που σε ορισμένες περιπτώσεις ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών προϋποθέτει σε αρκετά σημαντικό βαθμό τη διενέργεια υποκειμενικής κρίσης, η διοίκηση πιστεύει ότι οι εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό καθώς και οι αλλαγές στις εύλογες αξίες που έχουν καταχωρηθεί στη κατάσταση αποτελεσμάτων, έγιναν σύμφωνα με την αρχή της συντηρητικότητας και αντικατοπτρίζουν τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες, βάσει των μηχανισμών ελέγχου και των διαδικασιών διασφάλισης που εφαρμόζονται.

3.1.3 Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις που σχηματίζονται είναι αποτέλεσμα συνεχούς αξιολόγησης του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων και των πιθανών ζημιών του. Η ακρίβεια των προβλέψεων που διενεργούνται εξαρτάται από το την εκτίμηση των αναμενόμενων ταμειακών ροών στη περίπτωση των μεμονωμένων προβλέψεων, και από το μοντέλο των παραδοχών και παραμέτρων που χρησιμοποιείται για το καθορισμό των προβλέψεων σε συγκεντρωτικό επίπεδο. Παρόλο που τα παραπάνω εμπεριέχουν υποκειμενική κρίση, η διοίκηση πιστεύει ότι οι διενεργηθείσες προβλέψεις είναι λογικές και δικαιολογούνται επαρκώς.

3.1.4 Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Οι υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία εκτιμώνται με αναλογιστικές μεθόδους με τη χρήση παραδοχών για το επιτόκιο προεξόφλησης και την αύξηση αποδοχών και συντάξεων. Οι παραδοχές αυτές διαμορφώνονται ουσιαστικά βάσει της ετήσιας μισθολογικής πολιτικής της Εταιρείας.

3.1.5 Ωφέλιμη ζωή παγίων στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση

Η διοίκηση της Εταιρείας καθορίζει την εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή των παγίων στοιχείων και τις αντίστοιχες αποσβέσεις. Η εκτίμηση της διοίκησης της Εταιρείας βασίζεται στην αναμενόμενη περίοδο λειτουργικής χρησιμοποίησης των κτιρίων και των λοιπών παγίων στοιχείων που υπόκεινται σε απόσβεση, όπως έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός και μηχανολογικός εξοπλισμός και μεταφορικά μέσα και η οποία δεν

αναμένεται να αλλάξει σημαντικά. Ωστόσο, η διοίκηση μπορεί να αλλάζει τους συντελεστές απόσβεσης στις περιπτώσεις που κατά την κρίση της η ωφέλιμη ζωή εμφανίζεται να είναι διαφορετική από αυτή που αρχικά είχε εκτιμηθεί και προβαίνει σε διαγραφές ή απομειώσεις της αξίας των οικονομικά απαξιωμένων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

3.2 Σημαντικές λογιστικές υποκειμενικές κρίσεις

3.2.1. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων διακρατούμενων μέχρι τη λήξη

Η διοίκηση της Εταιρείας ακολουθεί τις οδηγίες του Δ.Λ.Π. 39 για την ταξινόμηση των μη παράγωγων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με σταθερές ή καθορισμένες πληρωμές και σταθερή ημερομηνία αποπληρωμής, ως επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη. Η ταξινόμηση εξαρτάται από την εκτίμηση της διοίκησης του Ομίλου για το αν υπάρχει πρόθεση και ικανότητα διαρκούς κατοχής τέτοιων επενδύσεων μέχρι τη λήξη τους.

3.2.2 Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση

Η διοίκηση της Εταιρείας ακολουθεί τις οδηγίες του Δ.Λ.Π. 39 για το προσδιορισμό του πότε μία επένδυση έχει υποστεί μόνιμη απομείωση της αξίας της. Ο προσδιορισμός αυτός προϋποθέτει υποκειμενική κρίση και η διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε εκτιμήσεις για τη διάρκεια και την έκταση στην οποία η εύλογη αξία της επένδυσης υπολείπεται της λογιστικής της αξίας. Επίσης, εξετάζεται η οικονομική κατάσταση και η βραχυπρόθεσμη προοπτική της επιχείρησης στην οποία γίνεται η επένδυση, λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες όπως η απόδοση του κλάδου που αυτή ανήκει, αλλαγές στη τεχνολογία, και λειτουργικές και χρηματοοικονομικές ταμειακές ροές.

3.2.3 Φόρος εισοδήματος

Ο υπολογισμός της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος προϋποθέτει την άσκηση σημαντικής υποκειμενικής κρίσης. Στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας, υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους είναι αβέβαιος ο τελικός προσδιορισμός του φόρου. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος από ενδεχόμενο φορολογικό έλεγχο βασισμένη σε εκτιμήσεις. Σε περίπτωση που το τελικό ύψος του φόρου εισοδήματος που θα προκύψει είναι διαφορετικό από τα ποσά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τις προβλέψεις φόρου εισοδήματος και αναβαλλόμενων φόρων της περιόδου στην οποία γίνεται ο προσδιορισμός του φόρου μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

4.1 Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο "Πιστωτικός Κίνδυνος" από τις χορηγήσεις απορρέει από την αθέτηση υποχρέωσης εκ μέρους των οφειλετών να αποπληρώσουν εντός των συμβατικών τους προθεσμιών μέρος ή το σύνολο των οφειλών τους.

Το μεγαλύτερο ποσό χορηγήσεων αφορά στεγαστικά δάνεια και ανέρχεται σε ποσοστό 84% του συνόλου των χορηγήσεων. Σε ποσοστό 13,5% ανέρχονται οι χορηγήσεις προς το Ελληνικό Δημόσιο, και σε 2,5% οι χορηγήσεις προς τις εμπορικές επιχειρήσεις. Το υπόλοιπο ποσοστό αφορά λοιπές μορφές δανείων όπως πιστωτικές κάρτες, διευκολύνσεις προσωπικού, προσωπικά δάνεια κλπ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δίδει ιδιαίτερη σημασία στην ορθή διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αξιολογώντας την πιστοληπτική ικανότητα κάθε αντισυμβαλλόμενου.

Για την επίτευξη του πιο πάνω στόχου, η Διοίκηση του Ομίλου, έχει θέσει τις κατάλληλες υποδομές και διαδικασίες για την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας κάθε αντισυμβαλλομένου.

4.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ως «Κίνδυνος Αγοράς» ορίζεται η πιθανότητα πραγματοποίησης ζημιάς από τη διαχείριση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού καθώς και από τη διαχείριση στα διάφορα χαρτοφυλάκια συναλλαγών λόγω αντίθετης κίνησης των τιμών των προϊόντων που συμπεριλαμβάνονται στα εν λόγω χαρτοφυλάκια.

Τέτοια χαρτοφυλάκια, είναι τα χαρτοφυλάκια των μετοχών και χρηματιστηριακών δεικτών, των επιτοκίων, των εμπορευμάτων, των νομισμάτων κλπ.

4.3 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ως «Συναλλαγματικό Κίνδυνο» ορίζεται ο ανειλημμένος επενδυτικός κίνδυνος, ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών, όταν υπάρχει ανοικτή συναλλαγματική θέση. Η Διοίκηση έχει θέσει όρια για την ανοικτή συναλλαγματική θέση της Εταιρείας κατά τη διάρκεια και στο κλείσιμο κάθε ημέρας. Τα όρια για την έκθεση της στον συναλλαγματικό κίνδυνο, παρακολουθούνται καθημερινά.

Η ανοικτή συναλλαγματική θέση της Εταιρείας κατά την 31/12 έτους 2004 & 2005 σε ατομική και ενοποιημένη βάση, είχε ως ακολούθως:

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ατομική βάση								
	USD	CAD	GBP	CHF	SEK	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	EURO	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Ενεργητικού								
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	9.731,37	-	4.366,65	1.360,10	-	-	121.293.937,11	21.309.395,23
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5.822.700,61	281.633,47	529.848,03	23.243,89	150.717,28	158.968,79	2.311.530.514,05	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-	-	1.280.287.915,40	1.280.287.915,40
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	-	-	-	-	-	-	2.060.115.383,30	2.060.115.383,30
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	(16.570.237,54)	(16.570.237,54)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	2.516.365,77	-	-	-	-	-	4.279.714.325,50	4.282.230.691,27
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	-	-	493.558.961,72	493.558.961,72
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	-	-	600.000,00	600.000,00
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	-	102.473.820,94	102.473.820,94
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	4.821.624,47	4.821.624,47
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	33.637.712,58	33.637.712,58
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	232.030.700,97	232.030.700,97
Σύνολο Ενεργητικού	8.348.797,75	281.633,47	534.214,68	124.603,99	150.717,28	158.968,79	10.903.494.658,50	10.913.093.594,46
Κίνδυνος συναλλάγματος στοιχείων Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.555.923,65	169.164,17	350.227,62	102.402,07	102.076,80	22.588,22	9.269.730.075,21	9.275.032.457,74
Παράγωγα	-	-	-	-	-	-	72.522.427,28	72.522.427,28
Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	188.248.862,74	188.248.862,74
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	16.605.390,00	16.605.390,00
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	-	-	-	192.800.834,04	192.800.834,04
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	-	1.167.883.622,66	1.167.883.622,66
Σύνολο (I)	4.555.923,65	169.164,17	350.227,62	102.402,07	102.076,80	22.588,22	9.739.907.589,27	9.745.209.971,80
Καθαρή θέση (II)								
							1.167.883.622,66	1.167.883.622,66
Γενικό Σύνολο (I+II)	4.555.923,65	169.164,17	350.227,62	102.402,07	102.076,80	22.588,22	10.907.791.211,93	10.913.093.594,46
Καθαρή θέση ισολογισμού								
	3.792.874,10	112.469,30	183.987,06	22.201,92	48.640,48	136.380,57	(4.296.553,43)	0,00

Συναλλαγματικός Κίνδυνος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ενοποιημένη βάση

	USD	CAD	GBP	CHF	SEK	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	EURO	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος								
στοιχείων Ενεργητικού								
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	9.731,37	-	4.366,65	1.360,10	-	-	121.293.937,11	121.309.395,23
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5.822.700,61	281.633,47	529.848,03	123.243,89	150.717,28	158.968,79	2.311.530.514,05	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-	-	1.280.287.915,40	1.280.287.915,40
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	-	-	-	-	-	-	2.060.115.383,30	2.060.115.383,30
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	(16.570.237,54)	(16.570.237,54)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	2.516.365,77	-	-	-	-	-	4.279.714.325,50	4.282.230.691,27
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	-	-	493.558.961,72	493.558.961,72
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	-	-	173.657,41	173.657,41
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	-	102.473.820,94	102.473.820,94
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	4.821.624,47	4.821.624,47
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	33.637.712,58	33.637.712,58
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	-	232.030.700,97	232.030.700,97
Σύνολο Ενεργητικού	8.348.797,75	281.633,47	534.214,68	124.603,99	150.717,28	158.968,79	10.903.068.315,91	10.912.667.251,87
Κίνδυνος συναλλάγματος								
στοιχείων Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς πελάτες	4.555.923,65	169.164,17	350.227,62	102.402,07	102.076,80	22.588,22	9.269.730.075,21	9.275.032.457,74
Παράγωγα	-	-	-	-	-	-	72.522.427,28	72.522.427,28
Χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	-	
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	188.248.862,74	188.248.862,74
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	-	-	-	16.605.390,00	16.605.390,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	-	192.800.834,04	192.800.834,04
Σύνολο (I)	4.555.923,65	169.164,17	350.227,62	102.402,07	102.076,80	22.588,22	9.739.907.589,27	9.745.209.971,80
Καθαρή θέση (II)							1.167.457.280,07	1.167.457.280,07
Γενικό Σύνολο (I+II)	4.555.923,65	169.164,17	350.227,62	102.402,07	102.076,80	22.588,22	10.907.364.869,34	10.912.667.251,87
Καθαρή θέση								
ισολογισμού	3.792.874,10	112.469,30	183.987,06	22.201,92	48.640,48	136.380,57	(4.296.553,43)	0,00

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ατομική βάση								
	USD	CAD	GBP	CHF	SEK	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	EURO	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος								
στοιχείων Ενεργητικού								
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17.358,65	14,57	1.408,14	1.363,26	-	6.250,38	191.239.684,14	191.266.079,14
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12.288.743,35	453.411,28	643.681,04	124.068,50	226.126,75	471.040,91	1.235.055.652,50	1.249.262.724,33
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	810.147,80	810.147,80
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-	-	1.593.121.669,08	1.593.121.669,08
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	-	-	-	-	-	-	3.044.667.020,61	3.044.667.020,61
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	(31.365.743,79)	(31.365.743,79)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	1.800.045,56	-	-	-	-	-	4.617.112.304,96	4.618.912.350,52
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	-	-	491.871.117,75	491.871.117,75
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	-	-	1.050.000,00	1.050.000,00
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	-	110.750.791,08	110.750.791,08
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	10.970.975,17	10.970.975,17
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	36.224.148,01	36.224.148,01
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	56.908,81	852,08	1.599,34	308,53	675,66	2.561,86	247.503.118,11	247.566.024,39
Σύνολο Ενεργητικού	14.163.056,37	454.277,93	646.688,52	125.740,29	226.802,41	479.853,15	11.549.010.885,42	11.565.107.304,09
Κίνδυνος συναλλάγματος								
στοιχείων Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.475.526,73	258.441,87	366.263,32	99.518,66	178.884,38	156.369,94	9.946.303.760,30	9.953.838.765,20
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	66.626.004,60	66.626.004,60
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	67.737.773,28	67.737.773,28
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	-	-	-	17.952.698,00	17.952.698,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	34.569,52	750,81	1.094,15	249,80	603,45	2.012,85	593.473.289,57	593.512.570,15
Σύνολο (I)	6.510.096,25	259.192,68	367.357,47	99.768,46	179.487,83	158.382,79	10.692.093.525,75	10.699.667.811,23
Καθαρή θέση (II)							865.439.492,86	865.439.492,86
Γενικό Σύνολο (I+II)	6.510.096,25	259.192,68	367.357,47	99.768,46	179.487,83	158.382,79	11.557.533.018,61	11.565.107.304,09
Καθαρή θέση								
ισολογισμού	7.652.960,12	195.085,25	279.331,05	25.971,83	47.314,58	321.470,36	(8.522.133,19)	0,00

Συναλλαγματικός Κίνδυνος κατά την 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ενοποιημένη βάση

	USD	CAD	GBP	CHF	SEK	ΛΟΙΠΑ ΝΟΜΙΣΜΑΤΑ	EURO	Σύνολο
Κίνδυνος συναλλάγματος								
στοιχείων Ενεργητικού								
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	17.358,65	14,57	1.408,14	1.363,26	-	6.250,38	191.239.684,14	191.266.079,14
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12.288.743,35	453.411,28	643.681,04	124.068,50	226.126,75	471.040,91	1.235.055.652,50	1.249.262.724,33
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	810.147,80	810.147,80
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	-	-	-	-	1.593.121.669,08	1.593.121.669,08
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	-	-	-	-	-	-	3.044.667.020,61	3.044.667.020,61
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	-	(31.365.743,79)	(31.365.743,79)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	1.800.045,56	-	-	-	-	-	4.617.112.304,96	4.618.912.350,52
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	-	-	-	-	491.871.117,75	491.871.117,75
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	-	-	537.561,05	537.561,05
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	-	110.750.791,08	110.750.791,08
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	-	10.970.975,17	10.970.975,17
Απαίτησεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	36.224.148,01	36.224.148,01
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	56.908,81	852,08	1.599,34	308,53	675,66	2.561,86	247.503.118,11	247.566.024,39
Σύνολο Ενεργητικού	14.163.056,37	454.277,93	646.688,52	125.740,29	226.802,41	479.853,15	11.548.498.446,47	11.564.594.865,14
Κίνδυνος συναλλάγματος								
στοιχείων Παθητικού								
Υποχρεώσεις προς πελάτες	6.475.526,73	258.441,87	366.263,32	99.518,66	178.884,38	156.369,94	9.946.303.760,30	9.953.838.765,20
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	-	-	-	-	66.626.004,60	66.626.004,60
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	-	67.737.773,28	67.737.773,28
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	-	-	-	17.952.698,00	17.952.698,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	34.569,52	750,81	1.094,15	249,80	603,45	2.012,85	593.473.289,57	593.512.570,15
Σύνολο (I)	6.510.096,25	259.192,68	367.357,47	99.768,46	179.487,83	158.382,79	10.692.093.525,75	10.699.667.811,23
Καθαρή θέση (II)							864.927.053,91	864.927.053,91
Γενικό Σύνολο (I+II)	6.510.096,25	259.192,68	367.357,47	99.768,46	179.487,83	158.382,79	11.557.020.579,66	11.564.594.865,14
Καθαρή θέση								
ισολογισμού	7.652.960,12	195.085,25	279.331,05	25.971,83	47.314,58	321.470,36	(8.522.133,19)	0,00

4.4 Κίνδυνος Επιτοκίου

Ως «Κίνδυνος Επιτοκίου» ορίζεται ο ανειλημμένος επενδυτικός κίνδυνος ο οποίος προκύπτει από τις μεταβολές των τιμών των επιτοκίων διεθνώς.

Κίνδυνος επιτοκίου 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ατομική βάση

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	121.309.395,23	-	-	-	-	-	121.309.395,23
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.731.148.512,94	434.951.592,74	151.480.889,46	-	-	1.016.630,98	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	32.010.500,87	191.913.100,13	177.919.499,47	543.747.329,80	32.329.227,72	202.368.257,41	1.280.287.915,40
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	-	-	-	54.398.452,32	2.002.761.233,65	2.955.697,33	2.060.115.383,30
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	(16.570.237,54)	(16.570.237,54)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	283.901.716,65	422.728.488,84	302.097.944,00	2.664.698.250,28	486.431.745,11	122.372.546,39	4.282.230.691,27
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	-	493.558.961,72	-	-	493.558.961,72
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	-	600.000,00	600.000,00
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	102.473.820,94	102.473.820,94
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	4.821.624,47	4.821.624,47
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	33.637.712,58	33.637.712,58
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	232.030.700,97	232.030.700,97
Σύνολο ενεργητικού	2.268.370.125,69	1.049.593.181,71	631.498.332,93	3.756.402.994,12	2.521.522.206,48	685.706.753,53	10.913.093.594,46
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.772.715.209,77	1.146.916.501,85	5.352.277.008,64	-	-	3.123.737,48	9.275.032.457,74
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	-	25.033.820,97	47.488.606,31	-	72.522.427,28
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	188.248.862,74	188.248.862,74
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	-	-	16.605.390,00	16.605.390,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	192.800.834,04	192.800.834,04
Σύνολο παθητικού	2.772.715.209,77	1.146.916.501,85	5.352.277.008,64	5.033.820,97	47.488.606,31	400.778.824,26	9.745.209.971,80
Καθαρή Θέση						1.167.883.622,66	1.167.883.622,66
Σύνολο Παθητικού & Καθαρής Θέσης	2.772.715.209,77	1.146.916.501,85	5.352.277.008,64	25.033.820,97	47.488.606,31	1.568.662.446,92	10.913.093.594,46
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(504.345.084,08)	(97.323.320,14)	(4.720.778.675,71)	3.731.369.173,15	2.474.033.600,17	(882.955.693,39)	0,00

Κίνδυνος επιτοκίου 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ενοποιημένη βάση

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	121.309.395,23	-	-	-	-	-	121.309.395,23
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.731.148.512,94	434.951.592,74	151.480.889,46	-	-	1.016.630,98	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	132.010.500,87	191.913.100,13	177.919.499,47	543.747.329,80	32.329.227,72	202.368.257,41	1.280.287.915,40
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	-	-	-	54.398.452,32	2.002.761.233,65	2.955.697,33	2.060.115.383,30
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	(16.570.237,54)	(16.570.237,54)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	283.901.716,65	422.728.488,84	302.097.944,00	2.664.698.250,28	486.431.745,11	122.372.546,39	4.282.230.691,27
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	-	493.558.961,72	-	-	493.558.961,72
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	-	173.657,41	173.657,41
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	102.473.820,94	102.473.820,94
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	4.821.624,47	4.821.624,47
Απαίτησεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	33.637.712,58	33.637.712,58
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	232.030.700,97	232.030.700,97
Σύνολο ενεργητικού	2.268.370.125,69	1.049.593.181,71	631.498.332,93	3.756.402.994,12	2.521.522.206,48	685.280.410,94	10.912.667.251,87
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.772.715.209,77	1.146.916.501,85	5.352.277.008,64	-	-	3.123.737,48	9.275.032.457,74
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	-	25.033.820,97	47.488.606,31	-	72.522.427,28
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	188.248.862,74	188.248.862,74
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	-	-	16.605.390,00	16.605.390,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	192.800.834,04	192.800.834,04
Σύνολο παθητικού	2.772.715.209,77	1.146.916.501,85	5.352.277.008,64	25.033.820,97	47.488.606,31	400.778.824,26	9.745.209.971,80
Καθαρή Θέση						1.167.457.280,07	1.167.457.280,07
Σύνολο Παθητικού & Καθαρής Θέσης	2.772.715.209,77	1.146.916.501,85	5.352.277.008,64	25.033.820,97	47.488.606,31	1.568.236.104,33	10.912.667.251,87
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(504.345.084,08)	(97.323.320,14)	(4.720.778.675,71)	3.731.369.173,15	2.474.033.600,17	(882.955.693,39)	0,00

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Κίνδυνος επιτοκίου 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ατομική βάση

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	191.266.079,14	-	-	-	-	-	191.266.079,14
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	902.837.802,74	234.655.108,54	111.769.813,05			-	1.249.262.724,33
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15.000.000,00	139.753.853,00	535.788.145,80	499.551.979,22	251.429.268,72	151.598.422,34	1.593.121.669,08
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	-	-	454.534,89	355.612,91	-	810.147,80
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	-	58.184.905,89	167.895.490,53	619.444.103,58	2.199.142.520,61	-	3.044.667.020,61
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	(31.365.743,79)	(31.365.743,79)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	19.990,01	1.239.746.728,79	100.285.105,37	2.813.111.422,47	341.395.044,06	124.354.059,82	4.618.912.350,52
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	491.871.117,75	-	-	-	491.871.117,75
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	-	1.050.000,00	1.050.000,00
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	110.750.791,08	110.750.791,08
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	10.970.975,17	10.970.975,17
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	36.224.148,01	36.224.148,01
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	247.566.024,39	247.566.024,39
Σύνολο ενεργητικού	1.109.123.871,89	1.672.340.596,22	1.407.609.672,50	3.932.562.040,16	2.792.322.466,30	651.148.677,02	11.565.107.304,09
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.291.546.886,78	1.349.444.556,90	6.297.407.932,20	-	-	15.439.389,32	9.953.838.765,20
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - Υποχρεώσεις	-	-	295.115,15	37.469.017,65	28.861.871,80	-	66.626.004,60
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	67.737.773,28	67.737.773,28
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	-	-	17.952.698,00	17.952.698,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	593.512.570,15	593.512.570,15
Σύνολο παθητικού	2.291.546.886,78	1.349.444.556,90	6.297.703.047,35	37.469.017,65	28.861.871,80	694.642.430,75	10.699.667.811,23
Καθαρή θέση						865.439.492,86	865.439.492,86
Σύνολο Παθητικού & Καθαρής θέσης	2.291.546.886,78	1.349.444.556,90	6.297.703.047,35	37.469.017,65	28.861.871,80	1.560.081.923,61	11.565.107.304,09
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(1.182.423.014,89)	322.896.039,32	(4.890.093.374,85)	3.895.093.022,51	2.763.460.574,50	(908.933.246,59)	0,00

Κίνδυνος επιποκίων 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ενοποιημένη βάση

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Ενεργητικό							
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	191.266.079,14	-	-	-	-	-	191.266.079,14
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	902.837.802,74	234.655.108,54	111.769.813,05			-	1.249.262.724,33
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15.000.000,00	139.753.853,00	535.788.145,80	499.551.979,22	251.429.268,72	151.598.422,34	1.593.121.669,08
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	-	-	454.534,89	355.612,91	-	810.147,80
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	-	58.184.905,89	167.895.490,53	619.444.103,58	2.199.142.520,61	-	3.044.667.020,61
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	-	(31.365.743,79)	(31.365.743,79)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	19.990,01	1.239.746.728,79	100.285.105,37	2.813.111.422,47	341.395.044,06	124.354.059,82	4.618.912.350,52
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	491.871.117,75	-	-	-	491.871.117,75
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	-	537.561,05	537.561,05
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	-	110.750.791,08	110.750.791,08
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	-	10.970.975,17	10.970.975,17
Απαίτησεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	36.224.148,01	36.224.148,01
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	-	-	-	-	-	247.566.024,39	247.566.024,39
Σύνολο ενεργητικού	1.109.123.871,89	1.672.340.596,22	1.407.609.672,50	3.932.562.040,16	2.792.322.446,30	650.636.238,07	11.564.594.865,14
Παθητικό							
Υποχρεώσεις προς πελάτες	2.291.546.886,78	1.349.444.556,90	6.297.407.932,20	-	-	15.439.389,32	9.953.838.765,20
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	295.115,15	37.469.017,65	28.861.871,80	-	66.626.004,60
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	-	-	-	67.737.773,28	67.737.773,28
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	-	-	17.952.698,00	17.952.698,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	-	593.512.570,15	593.512.570,15
Σύνολο παθητικού	2.291.546.886,78	1.349.444.556,90	6.297.703.047,35	37.469.017,65	28.861.871,80	694.642.430,75	10.699.667.811,23
Καθαρή θέση						864.927.053,91	864.927.053,91
Σύνολο Παθητικού & Καθαρής Θέσης	2.291.546.886,78	1.349.444.556,90	6.297.703.047,35	37.469.017,65	28.861.871,80	1.599.569.484,66	11.564.594.865,14
Συνολικό άνοιγμα επιτοκιακού κινδύνου	(1.182.423.014,89)	322.896.039,32	(4.890.093.374,85)	3.895.093.022,51	2.763.460.574,50	(908.933.246,59)	0,00

4.5 Κίνδυνος Ρευστότητας

Ως «Κίνδυνος Ρευστότητας» ορίζεται το ενδεχόμενο αδυναμίας της Εταιρείας να εκπληρώνει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές γίνουν απαιτητές, λόγω έλλειψης της απαραίτητης ρευστότητας.

Κατά την παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας η Εταιρεία ταξινομεί τα στοιχεία του Ενεργητικού και Παθητικού σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια μέχρι τη λήξη τους και εξασφαλίζεται μία εικόνα των μελλοντικών χρηματαγορών. Ακολουθούν πίνακες που αναλύουν τα στοιχεία του Ενεργητικού και Παθητικού σε χρονικές περιόδους ανάλογα με την εναπομένουσα διάρκεια τους κατά την 31/12/2005 σε ατομική και σε ενοποιημένη βάση.

Οι μετοχές, τα πάγια και οι λοιπές απαιτήσεις & υποχρεώσεις έχουν συμπεριληφθεί στην στήλη «Πάνω από 5 έτη».

Κίνδυνος Ρευστότητας 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ατομική βάση

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα στοιχείων Ενεργητικού						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	121.309.395,23	-	-	-	-	121.309.395,23
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.796.665.143,92	370.451.592,74	151.480.889,46	-	-	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	51.577.554,69	-	-	641.854.971,16	586.855.389,55	1.280.287.915,40
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο pros πώληση	49.985.000,02	296.820.550,98	191.210.959,25	2.294.049.200,59	1.450.164.980,43	4.282.230.691,27
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	-	493.558.961,72	-	493.558.961,72
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	15.296.187,44	28.721.980,55	123.844.217,38	527.093.539,70	1.365.159.458,23	2.060.115.383,30
Μείον : Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	(16.570.237,54)	(16.570.237,54)
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	-	-	-	-	600.000,00	600.000,00
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	102.473.820,94	102.473.820,94
Άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	4.821.624,47	4.821.624,47
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	864.000,00	10.679.709,15	22.094.003,43	33.637.712,58
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.918.728,82	2.192.538,22	234.971.218,54	-	(9.051.784,61)	232.030.700,97
Σύνολο Ενεργητικού	2.038.752.010,12	698.186.662,49	702.371.284,63	3.967.236.382,32	3.506.547.254,90	10.913.093.594,46
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.266.517.397,98	457.134.162,88	1.551.380.896,88	-	-	9.275.032.457,74
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	-	25.033.820,97	47.488.606,31	72.522.427,28
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	841.713,15	4.998.254,69	3.219.861,53	139.362.401,65	39.826.631,72	188.248.862,74

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	332.107,80	16.273.282,20	16.605.390,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	30.132.071,70	29.202.536,51	119.084.813,22	14.381.412,61	-	192.800.834,04
Σύνολο (I)	7.297.491.182,83	491.334.954,08	1.673.685.571,63	179.109.743,03	103.588.520,23	9.745.209.971,80
Καθαρή θέση (II)					1.167.883.622,66	1.167.883.622,66
Γενικό Σύνολο (I+II)	7.297.491.182,93	491.334.954,08	1.673.685.571,63	179.109.743,03	1.271.472.142,89	10.913.093.594,46
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	(5.258.739.172,71)	206.851.708,41	(971.314.287,00)	3.788.126.639,29	2.235.075.112,01	0,00

Κίνδυνος Ρευστότητας 31η Δεκεμβρίου 2004 σε ενοποιημένη βάση

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα στοιχείων Ενεργητικού						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	121.309.395,23	-	-	-	-	121.309.395,23
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.796.665.143,92	370.451.592,74	151.480.889,46	-	-	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	51.577.554,69	-	-	641.854.971,16	586.855.389,55	1.280.287.915,40
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	49.985.000,02	296.820.550,98	191.210.959,25	2.294.049.200,59	1.450.164.980,43	4.282.230.691,27
Επενδύσεις κατεχόμενες έως τη λήξη	-	-	-	493.558.961,72	-	493.558.961,72
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	15.296.187,44	28.721.980,55	123.844.217,38	527.093.539,70	1.365.159.458,23	2.060.115.383,30
Μείον : Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	(16.570.237,54)	(16.570.237,54)
Συμμετοχή σε συγγενή	-	-	-	-	173.657,41	173.657,41
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	102.473.820,94	102.473.820,94
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	4.821.624,47	4.821.624,47
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	864.000,00	10.679.709,15	22.094.003,43	33.637.712,58
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.918.728,82	2.192.538,22	234.971.218,54	-	(9.051.784,61)	232.030.700,97
Σύνολο Ενεργητικού	2.038.752.010,12	698.186.662,49	702.371.284,63	3.967.236.382,32	3.506.120.912,31	10.912.667.251,87
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.266.517.397,98	457.134.162,88	1.551.380.896,88	-	-	9.275.032.457,74
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - Υποχρεώσεις	-	-	-	25.033.820,97	47.488.606,31	72.522.427,28
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	841.713,15	4.998.254,69	3.219.861,53	139.362.401,65	39.826.631,72	188.248.862,74
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	332.107,80	16.273.282,20	16.605.390,00
Λοιπά στοιχεία Παθητικού	30.132.071,70	29.202.536,51	119.084.813,22	14.381.412,61	-	192.800.834,04
Σύνολο (I)	7.297.491.182,83	491.334.954,08	1.673.685.571,63	179.109.743,03	103.588.520,23	9.745.209.971,80
Καθαρή θέση (II)					1.167.457.280,07	1.167.457.280,07
Γενικό Σύνολο (I+II)	7.297.491.182,83	491.334.954,08	1.673.685.571,63	179.109.743,03	1.271.045.800,03	10.912.667.251,87
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	(5.258.739.172,71)	206.851.708,41	(971.314.287,00)	3.788.126.639,29	2.235.075.112,01	0,00

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Κίνδυνος Ρευστότητας 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ατομική βάση

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα στοιχείων						
Ενεργητικού						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	191.266.079,14	-	-	-	-	191.266.079,14
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	912.348.660,92	224.842.976,99	112.071.086,42	-	-	1.249.262.724,33
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	416.220.285,80	322.456.299,73	854.445.083,55	1.593.121.669,08
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - Απαιτήσεις	-	-	-	454.534,89	355.612,91	810.147,80
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	-	298.697.118,79	67.003.935,50	2.528.351.994,37	1.724.859.301,86	4.618.912.350,52
Επενδύσεις κατεχόμενες έως τη λήξη	-	-	-	491.871.117,75	-	491.871.117,75
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	36.649.987,59	52.723.128,05	226.169.512,32	920.623.583,46	1.808.500.809,19	3.044.667.020,61
Μείον : Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	(31.365.743,79)	(31.365.743,79)
Συμμετοχές σε συγγενείς	-	-	-	-	1.050.000,00	1.050.000,00
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	110.750.791,08	110.750.791,08
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	10.970.975,17	10.970.975,17
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	2.502.567,98	16.274.131,44	17.447.448,59	36.224.148,01
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	251.278,28	806.330,75	258.879.278,79	-	(12.370.863,43)	247.566.024,39
Σύνολο Ενεργητικού	1.140.516.005,93	577.069.554,58	1.082.846.666,81	4.280.031.661,64	4.484.643.415,13	11.565.107.304,09
Ρευστότητα στοιχείων						
Παθητικού						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.985.985.496,88	300.367.221,63	1.667.486.046,69	-	-	9.953.838.765,20
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	295.115,15	37.469.017,65	28.861.871,80	66.626.004,60
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	3.621.963,15	812.481,17	32.166.375,12	31.136.953,84	67.737.773,28
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	359.053,96	17.593.644,04	17.952.698,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού	250.864.179,89	23.396.311,12	316.663.974,16	2.561.754,98	26.350,00	593.512.570,15
Σύνολο (I)	8.236.849.676,77	327.385.495,90	1.985.257.617,17	72.556.201,71	77.618.819,68	10.699.667.811,23
Καθαρή θέση (II)					865.439.492,86	865.439.492,86
Γενικό Σύνολο (I+II)	8.236.849.676,77	327.385.495,90	1.985.275.617,17	72.556.201,71	943.058.312,54	11.565.107.304,09
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	(7.096.333.670,84)	249.684.058,68	(902.410.950,36)	4.207.475.459,93	3.541.585.102,59	0,00

Κίνδυνος Ρευστότητας 31η Δεκεμβρίου 2005 σε ενοποιημένη βάση

Ποσά σε €	Έως 1 μήνα	Από 1 έως 3 μήνες	Από 3 έως 12 μήνες	1 Έως 5 έτη	Πάνω από 5 έτη	Σύνολο
Ρευστότητα στοιχείων Ενεργητικού						
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	191.266.079,14	-	-	-	-	191.266.079,14
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	912.348.660,92	224.842.976,99	112.071.086,42	-	-	1.249.262.724,33
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	-	-	416.220.285,80	322.456.299,73	854.445.083,55	1.593.121.669,08
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	-	-	-	454.534,89	355.612,91	810.147,80
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	-	298.697.118,79	67.003.935,50	2.528.351.994,37	1.724.859.301,86	4.618.912.350,52
Επενδύσεις κατεχόμενες έως τη λήξη	-	-	-	491.871.117,75	-	491.871.117,75
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	36.649.987,59	52.723.128,05	226.169.512,32	920.623.583,46	1.808.500.809,19	3.044.667.020,61
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-	-	-	-	(31.365.743,79)	(31.365.743,79)
Συμμετοχές σε συγγενείς	-	-	-	-	537.561,05	537.561,05
Ενσώματα πάγια	-	-	-	-	110.750.791,08	110.750.791,08
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	10.970.975,17	10.970.975,17
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	-	2.502.567,98	16.274.131,44	17.447.448,59	36.224.148,01
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	251.278,28	806.330,75	258.879.278,79	-	(12.370.863,43)	247.566.024,39
Σύνολο Ενεργητικού	1.140.516.005,93	577.069.554,58	1.082.846.666,81	4.280.031.661,64	4.484.130.976,18	11.564.594.865,14
Ρευστότητα στοιχείων Παθητικού						
Υποχρεώσεις προς πελάτες	7.985.985.496,88	300.367.221,63	1.667.486.046,69	-	-	9.953.838.765,20
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	-	-	295.115,15	37.469.017,65	28.861.871,80	66.626.004,60
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	-	3.621.963,15	812.481,17	32.166.375,12	31.136.953,84	67.737.773,28
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	-	-	-	359.053,96	17.593.644,04	17.952.698,00
Λοιπά στοιχεία Παθητικού	250.864.179,89	23.396.311,12	316.663.974,16	2.561.754,98	26.350,00	593.512.570,15
Σύνολο (I)	8.236.849.676,77	327.385.495,90	1.985.257.617,17	72.556.201,71	77.618.819,68	10.699.667.811,23
Καθαρή θέση (II)					864.927.053,91	864.927.053,91
Γενικό Σύνολο (I+II)	8.236.849.676,77	327.385.495,90	1.985.257.617,17	72.556.201,71	942.545.875,59	11.564.594.865,14
Καθαρή διαφορά ρευστότητας	(7.096.333.670,84)	249.684.058,68	(902.410.950,36)	4.207.475.459,93	3.541.585.102,59	0,00

Η χρηματοδότηση του ενεργητικού της Εταιρείας μπορεί να αναλυθεί σε τρεις μεγάλες κατηγορίες:

- α) Η σημαντικότερη πηγή χρηματοδότησης αφορά τα ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών εκδοτών για επενδυτικούς σκοπούς.
- β) Οι καταθέσεις για σκοπούς καλύψεως ταμειακών αναγκών είναι οι καταθέσεις ταμειευτηρίου και όψεως. Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση εάν ζητηθεί, η διασπορά σε αριθμό και είδος καταθετών διασφαλίζει την απουσία σημαντικών απρόσμενων διακυμάνσεων.
- γ) Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων αφορούν στο μεγαλύτερο μέρος τους καταθέσεις και τοποθετήσεις στην εγχώρια διατραπεζική αγορά.

4.6 Εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εταιρείας σε ατομικό και ενοποιημένο επίπεδο αναλύονται ως εξής :

Απαιτήσεις	31.12.2005		31.12.2004	
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία
Ταμείο και διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	191.266.079,14	191.266.079,14	121.309.395,23	121.309.395,23
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.249.262.724,33	1.249.262.724,33	2.318.597.626,12	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	1.593.121.669,08	1.593.121.669,08	1.280.287.915,40	1.280.287.915,40
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	810.147,80	810.147,80	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	3.013.301.276,82	2.968.282.566,41	2.043.545.145,76	2.016.929.149,38
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	4.618.912.350,52	4.618.912.350,52	4.282.230.691,27	4.282.230.691,27
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων - διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	491.871.117,75	507.998.895,02	493.558.961,72	521.214.492,55
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.953.838.765,20	9.953.838.765,20	9.275.032.457,74	9.275.032.457,74
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	66.626.004,60	66.626.004,60	72.522.427,28	72.522.427,28

4.7 Κεφαλαιακή επάρκεια

Σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των ελληνικών Τραπεζών, αυτές είναι υποχρεωμένες να συμμορφώνονται με τις διατάξεις περί κεφαλαιακής επάρκειας (φερεγγυότητας) της Τράπεζας της Ελλάδος, οι οποίες στηρίζονται στους κανόνες που θέτει η Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών (Bank of International Settlements - BIS). Οι εν λόγω διατάξεις υποχρεώνουν τις Τράπεζες να τηρούν επαρκή επίπεδα ιδίων κεφαλαίων έναντι των θέσεων τους σε στοιχεία ενεργητικού που φέρουν κίνδυνο για αυτές καθώς και σε εκτός ισολογισμού στοιχεία.

Ειδικότερα, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας των Τραπεζών (συντελεστής φερεγγυότητας) υπολογίζεται με βάση τις διατάξεις της Πράξης Διοικητή Τραπεζών Ελλάδος (Π.Δ.Τ.Ε.) αρ. 2524/23.07.2003 (όπως τροποποιήθηκε από την Π.Δ.Τ.Ε. 2564/2005) «Κωδικοποίηση των διατάξεων της Π.Δ.Τ.Ε. 2054/18.03.92, όπως ισχύει, για το συντελεστή φερεγγυότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα».

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (συντελεστής φερεγγυότητας), σε ενοποιημένη βάση, ενός πιστωτικού ιδρύματος ορίζεται ως η σχέση των ιδίων κεφαλαίων προς το άθροισμα των σταθμισμένων κατά τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού (σύμφωνα με τις οδηγίες της BIS) καθώς και των εκτός ισολογισμού στοιχείων.

Ποσά σε χιλιάδες €	31.12.2005	31.12.2004
Καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο	521.207,00	555.000,00
Αποθεματικά κεφάλαια	76.481,98	70.350,19
Αποτελέσματα εις νέον	37.038,15	276.095,17
Κεφάλαια (TIER I)	623.756,13	896.623,75
Κεφάλαια (TIER II)	27.915,47	22.357,09
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	651.671,60	918.980,84
Μείον: αναμορφώσεις	92.562,18	221.121,94
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	559.109,42	697.858,90
Σταθμισμένα κατά τον κίνδυνο στοιχεία Ενεργητικού (συνολικός κίνδυνος αγοράς)	4.272.197,00	3.242.259,00
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (TIER I)	14,60%	27,65%
Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	13,09%	21,52%
Συντελεστής Φερεγγυότητας	20,18%	35,21%

Την 31 Δεκεμβρίου 2005, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας ανήλθε σε 13,09%. Σύμφωνα με τις προτάσεις της Βασιλείας II, οι οποίες αναμένεται να εφαρμοστούν τον Ιανουάριο του 2007, η Εταιρία πρόκειται να υιοθετήσει την «Τυποποιημένη Μέθοδο» (Standardized Approach) για τη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου και τη «Μέθοδο Βασικού Δείκτη» (Basic Indicator Approach) για μέτρηση του λειτουργικού κινδύνου.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τις προτάσεις της Βασιλείας II, ο πιστωτικός κίνδυνος από χορηγήσεις σε στεγαστικά δάνεια προβλέπει ευνοϊκότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την εκάστοτε τράπεζα σε σχέση με άλλες μορφές χορηγήσεων, με αποτέλεσμα να ευνοείται στον τομέα αυτό το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο που το δανειακό του χαρτοφυλάκιο αποτελείται κυρίως από στεγαστικά δάνεια. Αντίθετα, αναμένεται ενδεχομένως να υπάρξουν πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις για την Εταιρία από τη μέτρηση των λειτουργικών κινδύνων.

5. Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα τόκων από:		
Τίτλους σταθερής απόδοσης	269.181.153,77	288.572.118,24
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	107.850.679,24	86.099.419,19
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	38.178.695,63	30.164.682,46
Λοιπά τοκοφόρα περιουσιακά στοιχεία	3.886.680,12	2.965.764,46
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	419.097.208,76	407.801.984,35
Έξοδα τόκων από:		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	(171.592.694,23)	(164.313.036,91)
Λοιπές τοκοφόρες υποχρεώσεις	(5.222.736,43)	(1.824.824,68)
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(176.815.430,66)	(166.137.861,59)
Καθαρά έσοδα από τόκους	242.281.778,10	241.664.122,76

6. Καθαρά έσοδα από προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από προμήθειες αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα από προμήθειες χρεωγράφων	280.476,17	191.497,55
Έσοδα από διαχείριση διαθεσίμων	149.991,29	202.947,75
Έσοδα από προμήθειες πράξεων συναλλάγματος	19.066,34	16.859,93
Έσοδα από προμήθειες πιστωτικών καρτών και καταναλωτικής πίστης	1.956.065,84	1.053.226,00
Λοιπά έσοδα προμηθειών	1.646.966,40	633.014,82
Σύνολο εσόδων από προμήθειες	4.052.566,04	2.097.546,05
Έξοδα προμηθειών πιστωτικών καρτών	(42.993,34)	(30.677,32)
Λοιπά έξοδα προμηθειών	(481.940,19)	(230.022,21)
Σύνολο εξόδων από προμήθειες	(524.933,53)	(260.699,53)
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	3.527.632,51	1.836.846,52

7. Έσοδα από μερίσματα και αποτέλεσμα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα έσοδα από μερίσματα αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα από μερίσματα μετοχών εταιριών εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών	5.008.059,09	7.845.433,44
Έσοδα από μερίσματα μετοχών εταιριών μη εισηγμένων	97.147,92	37.237,44
Σύνολο	5.105.207,01	7.882.670,88

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Κέρδη χαρτοφυλακίου διαθέσιμου προς πώληση	44.337.722,49	61.639.401,84
Κέρδη / (Ζημιές) από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
- Μετοχές	38.150.538,82	9.165.405,29
- Χρεόγραφα και πράξεις αντιστάθμισης	(56.591.192,23)	(80.756.716,86)
- Αμοιβαία Κεφάλαια	3.725.834,76	3.097.258,64
	(14.714.818,65)	(68.494.052,93)
Αποτέλεσμα από πράξεις συναλλάγματος	694.013,59	(953.525,50)
Σύνολο	30.316.917,43	(7.808.176,59)

8. Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Έσοδα από διαγραφή ακίνητων υπολοίπων καταθέσεων υπέρ της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 6 του κανονισμού εκτελέσεως	10.959.891,66	9.773.672,36
Έσοδα από ενοίκια κτιρίων	54.197,45	68.989,85
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	4.135.728,64	3.404.053,74
Σύνολο	15.149.817,75	13.246.715,95

9. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά τη 31η Δεκεμβρίου 2005 και 2004 ανέρχόταν σε 1.220 και 1.229 άτομα αντίστοιχα.

Η συνολική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης για αμοιβές και έξοδα προσωπικού αναλύεται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Μισθοί και ημερομίσθια	51.834.890,79	44.182.343,76
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.139.410,69	1.011.930,47
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	1.347.308,00	1.317.953,00
Λοιπές δαπάνες προσωπικού	1.949.545,54	994.920,24
Σύνολο	56.271.155,02	47.507.147,47

10. Γενικά διοικητικά έξοδα

Τα γενικά διοικητικά έξοδα αναλύονται ως εξής :

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	15.808.822,24	6.986.635,43
Προμήθειες ΕΛ.ΤΑ.	7.773.114,89	7.132.058,15
Ενοίκια κτιρίων	1.605.711,52	1.376.109,29
Ενοίκια μεταφορικών μέσων	44.087,95	39.500,77
Ενοίκια θυρίδων	5.109,77	4.030,67
Ασφάλιστρα	272.591,87	119.598,31
Τηλεφωνικά - Ταχυδρομικά έξοδα	2.295.616,40	1.255.392,99
Επισκευές και συντηρήσεις	1.672.735,91	1.823.779,79
Υλικά γραφείου	1.292.379,61	931.447,06
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	7.229.978,46	1.433.452,78
Έξοδα φωτισμού	1.026.726,10	596.605,73
Έξοδα καθαριότητας κεντρικού καταστήματος	688.557,29	553.698,36
Φόροι - Τέλη	5.094.243,90	2.133.640,39
Διάφορα έξοδα	8.086.244,24	2.429.943,56
Σύνολο	52.895.920,15	26.815.893,28

11. Λοιπά έξοδα

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Εφάπαξ κόστος Άρθρου 10 Παρ 12 Ν.3082/2002	11.975.524,94	1.606.473,92
Λοιπά	171.059,75	576.879,23
Σύνολο	12.146.584,69	2.183.353,15

Το εφάπαξ κόστος Άρθρου 10 Παρ 12 Ν.3082/2002 αφορά το κόστος χρήσεως του προβεβλημένου αναλογιστικού κόστους εφαρμογής του Άρθρου 10 Παρ 12 Ν.3082/2002 σχετικά με την διάθεση ειδικού αποθεματικού της Εταιρείας για την κάλυψη στεγαστικών παροχών στους απασχολούμενους στην Εταιρεία.

12. Προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Από δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	14.795.506,25	3.740.673,74
Από λοιπές απαιτήσεις	4.115.031,95	246.784,31
Σύνολο	18.910.538,20	3.987.458,05

13. Φόροι

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης με φόρο εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Φόρος Εισοδήματος	(33.602.273,58)	(62.358.260,46)
Αναβαλλόμενος φόρος	6.263.851,08	22.821.007,14
Σύνολο	(27.338.422,50)	(39.537.253,32)

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος για την Τράπεζα έχει υπολογιστεί με φορολογικό συντελεστή 35% για την χρήση 2004 και με φορολογικό συντελεστή 32% για την χρήση 2005. Ο υπολογισμός του τρέχοντος φόρου εισοδήματος, καταχωρείται ως έξοδο της χρήσης και υπολογίζεται με βάση τις πραγματικό φορολογικό συντελεστή. Η συμφωνία του τρέχοντος φόρου εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Κέρδη προ φόρων	149.974.150,76	171.536.820,37
Φόρος με βάση τον τρέχοντα συντελεστή 32% (35% το 2004)	47.991.728,24	60.037.887,13
Έσοδα απαλασσόμενα της φορολογίας	(31.288.630,11)	(22.790.584,55)
Με εκπιπτόμενες φορολογικά δαπάνες	5.139.116,24	7.958.295,08
Επίδραση από αλλαγή συντελεστή	2.949.112,19	(7.740.020,34)
Λοιπές επιδράσεις	2.547.095,94	2.071.676,00
Φόρος εισοδήματος	27.338.422,50	39.537.253,32
 Πραγματικός φορολογικός συντελεστής	 18,23%	 23,05%

14. Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή αναλύονται παρακάτω:

	ΣΕ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	122.549.631,90	131.874.591,40	122.635.728,26	131.999.567,05
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών σε κυκλοφορία	165.324.932	165.324.932	165.324.932	165.324.932
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,74	0,80	0,74	0,80

15. Μερίσματα

Η Διοίκηση της Εταιρείας σκοπεύει να προτείνει στην ετήσια Γενική Συνέλευση του 2006 τη διανομή μερίσματος ίσου με 0,08 € / μετοχή για το 2005, έναντι 0,60 € / μετοχή για το 2004.

Επισημαίνεται ότι, η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 30.06.2004 η οποία ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις για την χρήση 1.1-31.12.2003 αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 150.000.000 εκ των οποίων ποσό € 89.093.718 καταβλήθηκε στην διάρκεια της χρήσης 2003 και το υπόλοιπο ποσό € 60.906.282 καταβλήθηκε στην χρήση 2004. Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 30.06.2004 αποφάσισε την διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 90.000.000 τα οποία καταβλήθηκαν στην χρήση 2005. Το συνολικό ποσό των 11.269.341,60 αφορά το προτεινόμενο μέρισμα το οποίο και θα καταβληθεί στους μετόχους εντός της προβλεπόμενης από το νόμο δέσμνης προθεσμίας από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της χρήσης 2006.

16. Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Το υπόλοιπο του ταμείου και των διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα αναλύεται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Ταμείο	31.474.306,67	23.918.970,28
Καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	159.791.772,47	97.390.424,95
Σύνολο	191.266.079,14	121.309.395,23

Το ποσό των 97.390.424,95 € κατά την 31.12.2004 και 159.791.772,47 € 31.12.2005 αφορά στο σύνολο του υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα.

17. Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας από καταθέσεις και συναλλαγές με άλλα πιστωτικά ιδρύματα αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Τοποθετήσεις στη Διατραπεζική Αγορά	1.227.000.000,00	2.305.784.780,00
Ανταποκριτές εξωτερικού	698.872,44	111.047,70
Καταθέσεις όψεως	12.651.041,39	4.618.055,38
Λοιπές απαιτήσεις	8.912.810,50	8.083.743,04
Σύνολο	1.249.262.724,33	2.318.597.626,12

18. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Έντοκοι τίτλοι σταθερής απόδοσης		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	344.938.350,51	346.985.758,34
Ομόλογα εκδόσεως άλλων κρατών	179.005.812,51	-
Ομόλογα τραπεζών	160.918.065,00	151.930.100,50
Ομόλογα εταιρειών	9.950.000,00	-
	694.812.228,02	498.915.858,84
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης		
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	146.457.956,35	149.307.165,72
Μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήρια εξωτερικού	5.140.466,00	1.483.537,00
Αμοιβαία κεφάλαια - Ελλάδα	56.302.668,71	51.577.554,69
	207.901.091,06	202.368.257,41
Λοιπές επενδύσεις		
CDO'S - HEDGE FUNDS	690.408.350,00	579.003.799,15
	1.593.121.669,08	1.280.287.915,40

19. Παράγωγα Χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Η Εταιρεία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2004 και 2005 διαπραγματεύονταν τα παρακάτω παράγωγα:

	31η Δεκεμβρίου 2005		31η Δεκεμβρίου 2004	
	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία	Ονομαστική Αξία	Εύλογη Αξία
	Απαιτήσεις Υποχρεώσεις		Απαιτήσεις Υποχρεώσεις	
Συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίου (swaps)	1.974.250.000,00	810.147,80	66.626.004,60	1.836.000.000,00
				(72.522.427,28)

20. Δάνεια και απαιτήσεις κατά Πελατών

Το χαρτοφυλάκιο των δανείων αναλύεται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Δημόσιος τομέας	253.159.787,14	289.609.063,18
Καταναλωτικά δάνεια	567.867.236,43	22.259.338,39
Στεγαστικά δάνεια	2.152.819.868,60	1.713.267.362,54
Πιστωτικές Κάρτες	70.820.128,44	34.979.619,19
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	3.044.667.020,61	2.060.115.383,30
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(31.365.743,79)	(16.570.237,54)
Σύνολο	3.013.301.276,82	2.043.545.145,76

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις έχει ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	16.570.237,54	12.829.563,80
Πρόβλεψη χρήσης	14.795.506,25	3.740.673,74
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	31.365.743,79	16.570.237,54

21. Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση και διακρατούμενο μέχρι τη λήξη

Τα διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο καθώς και το διακρατούμενο μέχρι τη λήξη αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση (τρέχουσες αξίες)		
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	3.518.797.967,53	3.300.115.756,99
Ομολογίες εκδόσεως Δημοσίου άλλων κρατών	252.745.650,00	216.620.698,43
Ομόλογα Εταιριών	429.755.073,01	200.386.711,35
Ομόλογα Τραπεζών	291.409.747,50	387.835.477,90
Έντοκα γραμμάτια Δημοσίου	49.807,00	54.899.500,22
Σύνολο τίτλων σταθερής απόδοσης	4.492.758.245,04	4.159.858.144,89
Αξιόγραφα διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου (τρέχουσες αξίες)		
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	123.959.570,33	119.114.953,70
Μετοχές μη εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	394.489,49	741.226,91
Venture Capitals	1.800.045,66	2.516.365,77
Σύνολο συμμετοχικών τίτλων μεταβλητής απόδοσης	126.154.105,48	122.372.546,38
Σύνολο διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	4.618.912.350,52	4.282.230.691,27
Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη		
Ομολογίες Ελληνικού Δημοσίου	491.871.117,75	493.558.961,72
Σύνολο διακρατούμενου έως τη λήξη χαρτοφυλακίου	491.871.117,75	493.558.961,72
Σύνολο χαρτοφυλακίου	5.110.783.468,27	4.775.789.652,99

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2004 έχει ως εξής:

	Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	Σύνολο
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2004	5.639.392.149,64	495.251.432,81	6.134.643.582,45
Προσθήκες	489.448.490,17	-	489.448.490,17
Πωλήσεις / μειώσεις	(1.881.893.041,42)	-	(1.881.893.041,42)
Συναλλαγματικές διαφορές	(832.143,84)	-	(832.143,84)
Premium / discount	(6.533.522,21)	(1.692.471,09)	(8.225.993,30)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία μεταφερόμενη απευθείας σε αποθεματικά	42.648.758,93	-	42.648.758,93
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2004	4.282.230.691,27	493.558.961,72	4.775.789.652,99

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Η κίνηση του χαρτοφυλακίου την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2005 έχει ως εξής:

	Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	Σύνολο
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου 2005	4.282.230.691,27	493.558.961,72	4.775.789.652,99
Προσθήκες	4.019.141.712,82	-	4.019.141.712,82
Πωλήσεις / μειώσεις	(3.647.679.532,35)	-	(3.647.679.532,35)
Συναλλαγματικές διαφορές	385.163,06	-	385.163,06
Premium / discount	(9.475.766,17)	(1.687.843,97)	(11.163.610,14)
Προσαρμογή σε εύλογη αξία μεταφερόμενη απευθείας σε αποθεματικά	(25.689.918,11)	-	(25.689.918,11)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2005	4.618.912.350,52	491.871.117,75	5.110.783.468,27

22. Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση

Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις περιλαμβάνουν τις εταιρείες στις οποίες ασκείται ουσιώδης επίδραση και ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Εταιρεία κατέχει το 50% του μετοχικού κεφαλαίου της μη εισηγμένης στο Χ.Α. Εταιρείας "ΑΕΔΑΚ Τ.Τ. - ΕΛ.ΤΑ."

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

	ΣΕ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΒΑΣΗ		ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	173.657,41	298.633,06	600.000,00	600.000,00
Προσθήκες περιόδου	450.000,00	-	450.000,00	-
Μερίδιο κέρδους / (ζημιάς) μετά φόρων	(86.096,36)	(124.975,65)	-	-
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου	537.561,05	173.657,41	1.050.000,00	600.000,00

Συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη συγγενή επιχείρηση:

Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	31.12.2005		Κέρδη / (ζημιές)	Ποσοστό συμμετοχής	Αναλογία επί των ζημιών
		Ίδια Κεφάλαια	Υποχρεώσεις			
ΑΕΔΑΚ Τ.Τ. - ΕΛ.ΤΑ. Ελλάδα	1.114.921,29	1.075.122,11	39.799,19	(172.192,71)	50%	(86.096,36)

Χώρα εγκατάστασης	Ενεργητικό	31.12.2004		Κέρδη / (ζημιές)	Ποσοστό συμμετοχής	Αναλογία επί των ζημιών
		Ίδια Κεφάλαια	Υποχρεώσεις			
ΑΕΔΑΚ Τ.Τ. - ΕΛ.ΤΑ. Ελλάδα	409.039,59	347.314,82	61.724,77	(249.951,30)	50	(124.975,65)

23. Ενσώματα πάγια

Οι μεταβολές του λογαριασμού των ενσώματων ακινητοποιήσεων σε ατομική και ενοποιημένη βάση έχουν ως εξής:

	Οικόπεδα	Κτίρια & εγκαταστάσεις κτιρίων	Μηχανολογικός εξοπλισμός & μεταφορικά μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης						
1η Ιανουαρίου 2004	65.615.461,77	30.330.600,54	3.066.826,83	17.520.266,83	883.722,57	117.416.878,54
Προσθήκες	-	838.267,32	129.693,80	2.663.571,43	154.518,16	3.786.050,71
Πώλησεις & διαγραφές	-	-	(53.691,85)	-	-	(53.691,85)
Υπόλοιπο						
31η Δεκεμβρίου 2004	65.615.461,77	31.168.867,86	3.142.828,78	20.183.838,26	1.038.240,73	121.149.237,40
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1η Ιανουαρίου 2004	-	(36.849,68)	(2.531.897,27)	(11.992.701,79)	-	(14.561.448,74)
Πώλησεις & διαγραφές	-	-	53.691,82	-	-	53.691,82
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.298.880,23)	(280.980,61)	(2.587.798,70)	-	(4.167.659,54)
Υπόλοιπο						
31η Δεκεμβρίου 2004	0,00	(1.335.729,91)	(2.759.186,06)	(14.580.500,49)	0,00	(18.675.416,46)
Αναπόσβεστη αξία						
31η Δεκεμβρίου 2004	65.615.461,77	29.833.137,95	383.642,72	5.603.337,77	1.038.240,73	102.473.820,94
Αξία κτήσης						
Υπόλοιπο έναρξης						
1η Ιανουαρίου 2005	65.615.461,77	31.168.867,86	3.142.828,78	20.183.838,26	1.038.240,73	121.149.237,40
Μεταφορές	-	1.038.240,73	-	-	(1.038.240,73)	-
Προσθήκες	-	2.508.882,09	251.927,66	10.470.410,68	-	13.231.220,43
Υπόλοιπο						
31η Δεκεμβρίου 2005	65.615.461,77	34.715.990,68	3.394.756,44	30.654.248,94	0,00	134.380.457,83
Συσσωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο έναρξης 1η Ιανουαρίου 2005	-	(1.335.729,91)	(2.759.186,06)	(14.580.500,49)	-	(18.675.416,46)
Πώλησεις & διαγραφές	-	419,75	-	-	-	419,75
Αποσβέσεις περιόδου	-	(1.472.994,58)	(146.157,66)	(3.335.517,80)	-	(4.954.670,04)
Υπόλοιπο						
31η Δεκεμβρίου 2005	0,00	(2.808.304,74)	(2.905.343,72)	(17.916.018,29)	0,00	(23.629.666,75)
Αναπόσβεστη αξία						
31η Δεκεμβρίου 2005	65.615.461,77	31.907.685,94	489.412,72	12.738.230,65	0,00	110.750.791,08

24. Άυλα πάγια στοιχεία

Η μεταβολή των άυλων περιουσιακών στοιχείων σε ατομική και ενοποιημένη βάση έχει ως εξής:

	Λογισμικό
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1η Ιανουαρίου 2004	4.239.025,06
Προσθήκες	1.558.365,20
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2004	5.797.390,26
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1η Ιανουαρίου 2004	(351.918,13)
Αποσβέσεις περιόδου	(623.847,66)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2004	(975.765,79)
Αναπόσβεστη αξία 31η Δεκεμβρίου 2004	4.821.624,47
Αξία κτήσης	
Υπόλοιπο έναρξης 1η Ιανουαρίου 2005	5.797.390,26
Προσθήκες	7.377.579,28
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2005	13.174.969,54
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
Υπόλοιπο έναρξης 1η Ιανουαρίου 2005	(975.765,79)
Πώλησεις & διαγραφές	105,36
Αποσβέσεις περιόδου	(1.228.333,94)
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2005	(2.203.994,37)
Αναπόσβεστη αξία 31η Δεκεμβρίου 2005	10.970.975,17

25. Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους

Η αναβαλλόμενη φορολογία έχει υπολογιστεί με βάση τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή με τον οποίο αναμένεται να συμψηφιστούν οι προσωρινές φορολογητέες και εκπεστές διαφορές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις δεν συμψηφίζονται καθώς δεν υπάρχει νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων ακόμη και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ			
	31.12.2005		31.12.2004	
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Ενσώματα πάγια	-	4.137.805,86	-	4.101.984,78
Άυλα πάγια στοιχεία	822.824,67	-	1.960.105,11	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6.254.227,25	2.644.148,86	-	5.864.561,02
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	-	56.008.341,78	-	72.109.830,52
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών	1.933.245,56	-	786.196,80	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	4.488.174,50	-	4.151.347,50	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19.086.598,47	-	23.207.176,73	-
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	-	4.947.476,78	-	5.440.301,35
Πρόβλεψη για λοιπές απαιτήσεις	2.856.077,56	-	2.668.886,44	-
Πρόβλεψη επιδόματος ισολογισμού	783.000,00	-	864.000,00	-
Αποθεματικά	-	-	-	100.732.185,07
Σύνολο	36.224.148,01	67.737.773,28	33.637.712,58	188.248.862,74

Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο στην έκταση που εύλογα αναμένεται ότι θα συμψηφιστεί με μελλοντικά φορολογητέο εισόδημα.

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Η κίνηση του αναβαλλόμενων φόρων για την χρήση 2005 και την χρήση 2004 έχει ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		
Άυλα πάγια στοιχεία	822.824,67	1.960.105,11
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	19.086.598,47	23.207.176,73
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών	1.933.245,56	786.196,80
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	4.488.174,50	4.151.347,50
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	6.254.227,25	-
Λοιπές προσωρινές διαφορές	3.639.077,56	3.532.886,44
Σύνολο	36.224.148,01	33.637.712,58
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		
Μη εκπιπόμενες αποσβέσεις ενσώματων παγίων	3.259.572,76	3.650.966,11
Διαφορές ωφέλιμης ζωής στα ενσώματα πάγια	878.233,10	451.018,67
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	2.644.148,86	5.864.561,02
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών	4.947.476,78	5.440.301,35
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	-	100.732.185,07
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση	56.008.341,78	72.109.830,52
Σύνολο	67.737.773,28	188.248.862,74
Δαπάνες από αναβαλλόμενους φόρους	31.12.2005	31.12.2004
Άυλα πάγια στοιχεία	1.137.280,44	1.353.680,01
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.120.578,26	(19.596.002,87)
Δάνεια και λοιπές απαιτήσεις κατά πελατών	(1.639.873,33)	(545.684,91)
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	(336.827,00)	1.199.255,45
Προβλέψη για λοιπές απαιτήσεις	(106.191,12)	1.027.180,06
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	(9.474.639,41)	4.433.303,67
Μη εκπιπόμενες αποσβέσεις ενσώματων παγίων	(391.393,35)	(1.700.114,87)
Διαφορές ωφέλιμης ζωής στα ενσώματα πάγια	427.214,43	451.018,67
Αποθεματικά φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	-	(9.443.642,35)
Αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωριζόμενοι στα αποτελέσματα	(6.263.851,08)	(22.821.007,14)
Αναβαλλόμενοι φόροι αναγνωριζόμενοι απευθείας στα ίδια κεφάλαια	(116.833.673,80)	(41.646.657,00)
Καθαρή μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων	(123.097.524,88)	(64.467.664,14)

26. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία του ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Περιουσιακά στοιχεία από πλειστηριασμούς	2.255.703,15	1.463.170,57
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	18.218.173,54	18.624.253,16
Εντολές πληρωτέες	-	3.904.124,44
Εισπράξεις από πράξεις διαχειρίσεως	554.640,94	271.812,66
Εκκρεμής λογαριασμός Τοκοχρεωλυσίων		
Ενυπόθηκων Δανείων	12.390.428,39	15.999.264,25
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	64.688.153,42	34.479.228,60
Τόκοι και λοιπά έσοδα εισπρακτέα	2.915.196,62	2.585.761,60
Δεδουλευμένοι τόκοι χορηγήσεων	161.334.306,02	165.378.631,43
Προβλέψεις για απομείωση λοιπών στοιχείων ενεργητικού	(14.790.577,69)	(10.675.545,74)
Σύνολο	<u>247.566.024,39</u>	<u>232.030.700,97</u>

Η κίνηση του λογαριασμού των προβλέψεων για απομείωση λοιπών στοιχείων ενεργητικού έχει ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	10.675.545,74	10.428.761,43
Έξοδο χρήσης	4.115.031,95	246.784,31
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>14.790.577,69</u>	<u>10.675.545,74</u>

27. Υποχρεώσεις προς πελάτες

Οι καταθέσεις και οι λοιποί λογαριασμοί πελατών αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Καταθέσεις όψεως	9.169.942,15	11.013.587,84
Καταθέσεις ταμειευτηρίου	7.649.928.856,16	6.870.608.371,18
Καταθέσεις προθεμίας	1.346.368.189,84	775.501.641,16
Αγορές χρεογράφων με συμβάσεις repos	932.932.387,74	1.614.785.120,08
Λοιπές υποχρεώσεις	15.439.389,31	3.123.737,48
Σύνολο	<u>9.953.838.765,20</u>	<u>9.275.032.457,74</u>

28. Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Οι υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό αφορούν την χορήγηση ποσού λόγω συνταξιοδότησης η οποία προκύπτει από την σχηματισμένη κάθε χρόνο πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού και αναλύεται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Παροχές εφάπαξ κατά την συνταξιοδότηση		
Μη Χρηματοδοτούμενες	17.952.698,00	16.605.390,00

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στον ισολογισμό είναι τα παρακάτω:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	20.897.956,00	17.825.417,00
Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη/ (ζημίες)	(2.945.258,00)	(1.220.027,00)
Υποχρέωση στον ισολογισμό	17.952.698,00	16.605.390,00

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	634.269,00	594.240,00
Χρηματοοικονομικό κόστος	736.735,00	731.340,00
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές εργαζομένων	1.371.004,00	1.325.580,00

Στον λογαριασμό των υποχρεώσεων έχουν διενεργηθεί οι παρακάτω μεταβολές:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Υπόλοιπο έναρξης	16.605.390,00	15.287.437,00
Σύνολο χρέωσης στα αποτελέσματα	1.371.005,00	1.325.581,00
Παροχές που πληρώθηκαν από εργοδότη	(23.697,00)	(7.628,00)
Υπόλοιπο τέλους	17.952.698,00	16.605.390,00

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

	31.12.2005	31.12.2004
Προεξοφλητικό επιτόκιο	4,00%	4,50%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,00%	4,00%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	11,36	11,95
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%

29. Λοιπά στοιχεία παθητικού

Τα λοιπά στοιχεία παθητικού αναλύονται ως εξής:

	ΣΕ ΑΤΟΜΙΚΗ & ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΒΑΣΗ	
	31.12.2005	31.12.2004
Λογαριασμός κίνησης κεφαλαίων / εμβασμάτων	4.700.949,69	5.409.588,60
Υποχρεώσεις από φόρο εισοδήματος	134.334.458,65	43.910.781,38
Υποχρεώσεις από λοιπούς φόρους-τέλη	29.957.725,37	21.789.175,05
Τόκοι και λοιπά έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	89.592.370,10	86.679.989,55
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.989.429,91	1.066.645,71
Μερίσματα πληρωτέα	208.772.615,53	-
Προμηθευτές	15.694.602,85	7.327.074,34
Υποχρεώσεις προς απόδοση στους μετόχους από μείωση μετοχικού κεφαλαίου	90.495.199,40	-
Λοιπές υποχρεώσεις	17.975.218,65	26.617.579,41
Σύνολο	593.512.570,15	192.800.834,04

30. Μετοχικό κεφάλαιο

Οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου έχουν ως εξής:

Η Εταιρεία δεν έχει παραχωρήσει δικαιώματα αγοράς μετοχών στο προσωπικό της.

	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική αξία	Μετοχικό κεφάλαιο
Υπόλοιπο έναρξης			
1η Ιανουαρίου 2004	150.000.000	3,7	555.000.000,00
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2004	150.000.000	3,7	555.000.000,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	24.458.162		90.495.199,40
Έκδοση νέων μετοχών	15.324.932		56.702.248,40
Υπόλοιπο 31η Δεκεμβρίου 2005	140.866.770	3,7	521.207.049,00

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 23ης Δεκεμβρίου 2005, αποφασίσθηκε η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά το ποσό των € 90.495.199,40 με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού και ακύρωση των μετοχών κατά 24.458.162 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 3,70 ευρώ εκάστη μετοχή. Η μείωση πραγματοποιήθηκε με την επιστροφή στους μετόχους, της ονομαστικής αξίας των ακυρωμένων μετοχών, δηλαδή ισόποσου κεφαλαίου σε μετρητά.

Κατά την παραπάνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, αποφασίστηκε επίσης η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας, κατά το ποσό των € 56.702.248,40 με ταυτόχρονη έκδοση 15.324.932 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 3,70 ευρώ εκάστη μετοχή. Η παραπάνω αύξηση πραγματοποιήθηκε: α) με κεφαλαιοποίηση καθαρού ποσού € 52.145.652,67 προερχόμενου από το σχηματισμένο μέχρι την 31.12.03 αποθεματικό κατ' εφαρμογή των σχετικών διατάξεων του ν.3082/2002 και προήλθε από την αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων της Εταιρείας, β) με κεφαλαιοποίηση καθαρού ποσού 4.556.593,91 προερχόμενου από αποθεματικό από διαφορές από την αναπροσαρμογή αξίας συμμετοχών και χρεογράφων και γ) με την κεφαλαιοποίηση καθαρού ποσού € 1,82 προερχόμενου από το σχηματισμένο μέχρι την 31.12.03 αποθεματικό εκ του υπολοίπου των κερδών εις νέο.

Οικονομικές καταστάσεις 31 Δεκεμβρίου 2005 σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.

Μετά την ανωτέρω αύξηση, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των 521.207.049,00 ευρώ, και διαιρείται σε 140.866.770 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,70 εκάστη μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο στις 31.12.05 ήταν πλήρως καταβλημένο.

31. Λοιπά αποθεματικά, Αποτελέσματα εις νέον και Αποθεματικά αναπροσαρμογής

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 23ης Δεκεμβρίου 2005, αποφασίσθηκε η διανομή συνολικού ποσού € 208.772.615,53, από διαθέσιμα κέρδη και αποθεματικά.

Στα κέρδη εις νέον 31 Δεκεμβρίου 2005 περιλαμβάνονται : α) αφορολόγητα αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο ποσού € 85.676.467,43 β) αποθεματικά από αφορολόγητα έσοδα ποσού € 3.784.094,18 τα οποία έχουν σχηματισθεί σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας γ) δεσμευμένα αποθεματικά ύψους € 25.110.387,92, δ) προτεινόμενα μερίσματα ύψους € 11.269.341,60 και ε) ζημιές εις νέο λόγω εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π. ύψους € 88.289.698,75. για τα παραπάνω αφορολόγητα αποθεματικά δεν έχει υπολογισθεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση καθώς δεν υπάρχει πρόθεση της Διοίκησης για διανομή τους στο εγγύς μέλλον.

Τα αποθεματικά αναπροσαρμογής αποτελούνται από τα αποθεματικά των διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων.

Η κίνηση του αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2004 έχει ως εξής:

	Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (1.1.2004)	343.449.052,60
Μείον: Αναβαλλόμενη φορολογία 1.1.2004	(113.756.487,52)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης 1.1.2004	229.692.565,08
Μεταφορά αποθεματικού στα αποτελέσματα	(47.976.069,56)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	42.648.758,93
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας	41.646.657,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης (31.12.2004)	266.011.911,45

Η κίνηση του αποθεματικού διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου για την περίοδο 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2005 έχει ως εξής:

	Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (1.1.2005)	338.121.741,97
Μείον : Αναβαλλόμενη φορολογία 1.1.2005	(72.109.830,52)
Καθαρό υπόλοιπο έναρξης 1.1.2005	266.011.911,45
Μεταφορά αποθεματικού στα αποτελέσματα	(26.223.613,76)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	(25.689.918,11)
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας	16.101.488,74
Υπόλοιπο λήξης χρήσης (31.12.2005)	230.199.868,32

32. Δεσμεύσεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Απαιτήσεις

α) Ενδεχόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Τράπεζας και της ενοποιούμενης συγγενής της Εταιρείας δεν είναι οριστικές καθώς υπάρχουν ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις οι οποίες αναλύονται ως εξής:

Εταιρεία	Ανέλεγκτες Χρήσεις
ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΤΕ	2005
ΑΕΔΑΚ Τ.Τ. - ΕΛ.ΤΑ	Από την ίδρυση της έως σήμερα. Δηλαδή από το 2003 έως και το 2005.

Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, είναι πιθανόν να επιβληθούν κάποιοι πρόσθετοι φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

β) Λειτουργικές Μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Τράπεζας (ως μισθώτριας) προέρχονται κατά κύριο λόγο από κτίρια που χρησιμοποιεί για τα υποκαταστήματά της και τα μεταφορικά μέσα για την Διοίκηση. Οι απαιτήσεις της (ως εκμισθώτριας) αφορούν μισθώσεις κτιρίων ιδιοκτησίας της σε εταιρίες ομίλου και τρίτους.

Από καταστάσεις τμήματος Στέγασης και Ακίνητης Περιουσίας Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου καθώς και από συμβόλαια ενοικίασης αυτοκινήτων δύναται να προκύψουν τα ακόλουθα :

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	31.12.2005	31.12.2004
- εντός ενός έτους	1.444.077,81	1.426.857,35
- πέραν του έτους και μέχρι 5 έτη	7.518.480,37	7.433.819,57
- πέραν των 5 ετών	4.324.462,52	5.853.201,12
Σύνολο	13.287.020,70	14.713.878,04

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	31.12.2005	31.12.2004
- εντός ενός έτους	62.358,55	60.081,46
- πέραν του έτους και μέχρι 5 έτη	62.689,97	124.825,64
- πέραν των 5 ετών	1.490,15	1.713,04
Σύνολο	126.538,67	186.620,14

γ) Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	31.12.2005	31.12.2004
Υποχρεώσεις από εγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις	4.516.688,01	17.800.890,00

δ) Ενδεχόμενες νομικές υποχρεώσεις

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές πελατών κατά της Εταιρείας, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Για δικαστικές αγωγές που έχουν εγερθεί κατά της Εταιρείας, σύμφωνα με γνωμάτευση της νομικής υπηρεσίας, το ποσό που απαιτείται από τρίτους ανέρχεται σε € 907.518,64. Επιπρόσθετα το ποσό το οποίο διεκδικείται από την Εταιρεία ανέρχεται σε ποσό € 581.260,65. Στα παραπάνω σύνολα δεν είναι δυνατόν να υπολογιστούν τόκοι υπερημερίας.

Κατά προσέγγιση πιθανή επιβάρυνση σε ποσοστό μέσου όρου 14%. Για τα ποσά τα οποία διεκδικούνται από τρίτους αλλά και για αυτά που διεκδικεί το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο δεν υπάρχει δυνατότητα πρόβλεψης καταβολής τους. Δεν υπάρχουν στην Εταιρεία εκκρεμείς επίδικες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2005 και ως εκ τούτου δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για εκκρεμείς επίδικες υποχρεώσεις.

33. Συναλλαγές και Υπόλοιπα Συνδεδεμένων Μερών

Η Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3082 άρθρο 16 παρ. 4, απαγορεύει τα δάνεια και την παροχή πιστώσεων σε μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, Διευθυντικά Στελέχη και σε συγγενείς αυτών. Η απαγόρευση αυτή παύει να ισχύει στην περίπτωση σύναψης συμβάσεων μη εξερχομένων των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών της Εταιρείας μετά των πελατών της. Ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται η συγγενής επιχείρηση, τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας που συμμετέχουν σε επιτροπές.

Δάνεια χορηγηθέντα σε συνδεδεμένα μέρη

	31.12.2005	31.12.2004
Δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας	3.875.996,96	1.041.826,69

Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών

	31.12.2005	31.12.2004
Αμοιβές συνεδριάσεων μελών Δ.Σ. & επιτροπών	125.500,00	114.400,00
Αμοιβές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών	1.563.371,80	1.437.277,56
Λοιπές παροχές σε μέλη Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη	66.461,94	39.500,78
Σύνολο	1.755.333,74	1.591.178,34

Παροχές προς τη Διοίκηση και σε διευθυντικά στελέχη της συγγενούς εταιρείας ΑΕΔΑΚ Τ.Τ.-ΕΛ.ΤΑ.

	31.12.2005	31.12.2004
Αμοιβές μελών Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών ΑΕΔΑΚ Τ.Τ.-ΕΛ.ΤΑ.	64.800,00	76.200,00

Υπόλοιπα καταθέσεων

	31.12.2005	31.12.2004
Μέλη του Δ.Σ. και διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας	699.104,45	112.142,83

Συναλλαγές με συγγενή επιχείρηση ΑΕΔΑΚ Τ.Τ.-ΕΛ.ΤΑ.

	31.12.2005	31.12.2004
Λοιπά έσοδα	56.796,75	68.351,55

34. Ισολογισμός με βάση τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π. από 1.1.έως 31.12.2003

Ποσά σε €	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Επαναδιατύπωση κονδυλίων	Ανακατάταξη κονδυλίων	Προσαρμογές αξιών	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	131.756.829,67	-	-	-	131.756.829,67
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.102.202.075,90	-	-	-	1.102.202.075,90
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων α	-	-	596.027.482,74	(8.874.843,37)	587.152.639,37
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	4.852.752,42	-	(4.852.752,42)	-	-
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	6.094.625.766,73	-	(6.094.625.766,73)	-	-
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	131.110.841,90	-	(131.110.841,90)	-	-
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών β	2.053.518.336,43	(1.635.463,22)	86.962,12	(83.247.416,01)	1.968.722.419,32
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις γ	(28.733.539,10)	-	-	15.903.975,30	(12.829.563,80)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση δ	157.956.253,12	-	5.137.986.843,92	343.449.052,60	5.639.392.149,64
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	495.251.432,81	-	495.251.432,81
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	600.000,00	-	-	-	600.000,00
Ενσώματα πάγια	102.892.279,48	-	-	-	102.892.279,48
Άυλα πάγια στοιχεία ε	13.355.064,41	-	-	(9.467.957,48)	3.887.106,93
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους στ	-	-	-	17.202.230,34	17.202.230,34
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	298.664.175,18	-	(5.706.063,47)	-	292.958.111,71
Σύνολο Ενεργητικού	10.062.800.836,14	(1.635.463,22)	(6.942.702,93)	274.965.041,38	10.329.187.711,37
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς πελάτες ζ	8.891.421.980,55	3.618.947,48	42.361,50	-	8.895.083.289,53
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις η	-	-	-	10.317.639,63	10.317.639,63
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους θ	-	-	-	236.281.044,63	236.281.044,63
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό ι	692.947,05	14.594.489,95	-	-	15.287.437,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού ια	158.216.385,20	7.003.123,35	9.452.477,98	(62.924.677,19)	111.747.309,34
Προβλέψεις ιβ	6.008.780,98	10.428.761,43	(16.437.542,41)	-	-
Σύνολο Παθητικού	9.056.340.093,78	35.645.322,21	(6.942.702,93)	183.674.007,07	9.268.716.720,13
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	555.000.000,00	-	-	-	555.000.000,00
Αποθεματικά αναπροσαρμογής ιγ	-	-	-	229.692.565,08	229.692.565,08
Λοιπά αποθεματικά	404.598.364,51	-	(340.114.869,59)	-	64.483.494,92
Αποτελέσματα εις νέον ιδ	46.862.377,85	(37.280.785,43)	340.114.869,59	(138.401.530,77)	211.294.931,24
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.006.460.742,36	(37.280.785,43)	0,00	91.291.034,31	1.060.470.991,24
Σύνολο Παθητικού & Ιδίων Κεφαλαίων	10.062.800.836,14	(1.635.463,22)	(6.942.702,93)	274.965.041,38	10.329.187.711,37

Προσαρμογές Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας

Ποσά σε €

31.12.2004

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα προηγούμενα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα

1.006.460.742,36

Επαναδιατύπωση

Αναγνώριση διαφορών φορολογικού ελέγχου	ια , ιδ	(12.257.534,05)
Αναγνώριση παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	ι , ιδ	(14.594.489,95)
Αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	ιβ , ιδ	(10.428.761,43)

Επαναδιατυπωμένο σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές

969.179.956,93

Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	ε	(9.467.957,48)
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ.	ια	60.906.282,00
Επίδραση από την αποτίμηση του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	δ	343.449.052,60
Επίδραση από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	α	(8.874.843,37)
Αναγνώριση και αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	η	(10.317.639,63)
Αντιλογισμός γενικών προβλέψεων	ια	4.861.408,98
Επίδραση από την αναγνώριση στεγαστικών παροχών στο προσωπικό	β	(82.199.982,00)
Επίδραση από εφαρμογή πραγματικού επιτοκίου στα δάνεια	β	(1.047.434,01)
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου (εκτός αφορολόγητων αποθεματικών)	στ , θ	(108.902.986,87)
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου επί των αφορολόγητων αποθεματικών	θ	(110.175.827,42)
Προσαρμογή προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις	γ	15.903.975,30
Λοιπές προσαρμογές	ια	(2.843.013,79)

Σύνολο προσαρμογών

91.291.034,31

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

1.060.470.991,24

35. Κατάσταση Αποτελεσμάτων με βάση τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π από 1.1.έως 31.12.2004

Ποσά σε €		Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Επαναδιατύπωση κονδυλίων	Ανακατάταξη κονδυλίων	Προσαρμογές αξιών	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικ/κής Πληροφόρησης
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	ΙΕ	479.671.153,96	-	(72.143.885,34)	274.715,73	407.801.984,35
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(271.735.106,16)	-	105.597.244,57	-	(166.137.861,59)
Καθαρά έσοδα από τόκους		207.936.047,80				241.664.122,76
Έσοδα προμηθειών	ΙΣΤ	4.039.756,05	-	-	(1.942.210,00)	2.097.546,05
Έξοδα προμηθειών		(7.392.757,68)	7.132.058,15	-	-	(260.699,53)
Καθαρά έξοδα από προμήθειες		(3.353.001,63)				1.836.846,52
Έσοδα από μερίσματα		7.882.670,88	-	-	-	7.882.670,88
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	ΙΖ	40.819.169,18	-	(33.453.359,23)	(15.173.986,54)	(7.808.176,59)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		10.120.028,92	-	3.126.687,03	-	13.246.715,95
Σύνολο καθαρών εσόδων		263.404.915,15				256.822.179,52
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	ΙΝ	(45.776.555,23)	-	(2.316.370,35)	585.778,11	(47.507.147,47)
Γενικά διοικητικά έξοδα	ΙΘ	(18.654.676,49)	(7.132.058,15)	(608.692,21)	(420.466,43)	(26.815.893,28)
Αποσβέσεις	Κ	(9.804.575,26)	-	-	5.013.068,06	(4.791.507,20)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	ΚΑ	(476.774,37)	-	(100.104,86)	(1.606.473,92)	(2.183.353,15)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων		(74.712.581,35)				(81.297.901,10)
Έκτακτα αποτελέσματα		2.549.807,80	-	(2.549.807,80)	-	-
Προβλέψεις απομείωσης αξίας απαιτήσεων	ΚΒ	(10.596.321,19)	(1.564.737,31)	2.316.370,35	5.857.230,10	(3.987.458,05)
Κέρδη προ φόρων		180.645.820,41				171.536.820,37
Φόροι	ΚΓ	(60.333.403,89)	(2.024.856,56)	-	22.821.007,13	(39.537.253,32)
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι		(131.917,84)	-	131.917,84	-	-
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους		120.180.498,68	(3.589.593,87)	0,00	15.408.662,24	131.999.567,05

Προσαρμογές στα Αποτελέσματα της Εταιρείας

Ποσά σε €		31.12.2004
Σύνολο αποτελεσμάτων όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα προηγούμενα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα		180.645.820,41
Μείον φόρος εισοδήματος		(60.333.403,89)
Λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι		(131.917,84)
Επαναδιατύπωση		
Αναγνώριση διαφορών φορολογικού ελέγχου	κγ	(2.024.856,56)
Αναγνώριση παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	κβ	(1.317.953,00)
Προβλέψεις απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	κβ	(246.784,31)
Επαναδιατυπωμένα αποτελέσματα σύμφωνα με τα προηγούμενα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα		116.590.904,81

Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	ιθ,κ	2.788.526,96
Επίδραση από την αλλαγή ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων	ιθ,κ	1.804.074,67
Επίδραση από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	ιζ	47.030.801,11
Αναγνώριση και αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	ιζ	(62.204.787,65)
Επίδραση από την αναγνώριση στεγαστικών παροχών στο προσωπικό	κα	(1.606.473,92)
Επίδραση από εφαρμογή πραγματικού επιτοκίου στα δάνεια	ιε, ιστ	(1.667.494,27)
Προσαρμογή προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις	κβ	5.857.230,10
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου (εκτός αφορολόγητων αποθεματικών)	κγ	13.377.364,78
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου επί των αφορολόγητων αποθεματικών	κγ	9.443.642,35
Λοιπές προσαρμογές	ιν	585.778,11
Σύνολο προσαρμογών		15.408.662,24
Σύνολο Καθαρών Αποτελεσμάτων μετά φόρων, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης		131.999.567,05

36. Ισολογισμός με βάση τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές και τα Δ.Π.Χ.Π από 1.1.έως 31.12.2004

Ποσά σε €	Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα	Επαναδιατύπωση κονδυλίων	Ανακατάταξη κονδυλίων	Προσαρμογές αξιών	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	121.309.395,23	-	-	-	121.309.395,23
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.318.597.626,12	-	-	-	2.318.597.626,12
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων α	-	-	1.243.900.891,42	36.387.023,98	1.280.287.915,40
Κρατικά και εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	54.890.519,78	-	(54.890.519,78)	-	-
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	5.377.644.668,71	-	(5.377.644.668,71)	-	-
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	180.888.124,80	-	(180.888.124,80)	-	-
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες β	2.146.636.767,50	-	-	(86.521.384,20)	2.060.115.383,30
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις γ	(38.331.442,94)	-	-	21.761.205,40	(16.570.237,54)
Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση δ	68.139.688,85	-	3.875.969.260,45	338.121.741,97	4.282.230.691,27
Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη	-	-	493.558.961,72	-	493.558.961,72
Συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση	600.000,00	-	-	-	600.000,00
Ενσώματα πάγια ε	100.669.746,27	-	-	1.804.074,67	102.473.820,94
Άυλα πάγια στοιχεία στ	11.501.054,99	-	-	(6.679.430,52)	4.821.624,47
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους ζ	-	-	-	33.637.712,58	33.637.712,58
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	243.799.815,87	-	(11.769.114,90)	-	232.030.700,97
Σύνολο Ενεργητικού	10.586.345.965,18	0,00	(11.763.314,60)	338.510.943,88	10.913.093.594,46
ΠΑΘΗΤΙΚΟ					
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9.275.032.457,74	-	-	-	9.275.032.457,74
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις η	-	-	-	72.522.427,28	72.522.427,28
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους θ	-	-	-	188.248.862,74	188.248.862,74
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό ι	692.947,05	15.912.442,95	-	-	16.605.390,00
Λοιπά στοιχεία παθητικού ια	266.968.904,61	14.282.390,61	4.153.712,12	(92.604.173,30)	192.800.834,04
Προβλέψεις ιβ	5.241.480,98	10.675.545,74	(15.917.026,72)	-	-
Σύνολο Παθητικού	9.547.935.790,38	40.870.379,30	(11.763.314,60)	168.167.116,72	9.745.209.971,80
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
Μετοχικό κεφάλαιο	555.000.000,00	-	-	-	555.000.000,00
Αποθεματικά αναπροσαρμογής ιγ	-	-	-	266.011.911,45	266.011.911,45
Λοιπά αποθεματικά	416.803.159,24	-	(346.452.962,49)	-	70.350.196,75
Αποτελέσματα εις νέον ιδ	66.607.015,56	(40.870.379,30)	346.452.962,49	(95.668.084,29)	276.521.514,46
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.038.410.174,80	(40.870.379,30)	0,00	170.343.827,16	1.167.883.622,66
Σύνολο Παθητικού & Ιδίων Κεφαλαίων	10.586.345.965,18	0,00	(11.763.314,60)	338.510.943,88	10.913.093.594,46

Προσαρμογές Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας

31.12.2004

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας, όπως εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα προηγούμενα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα

1.038.410.174,80

Επαναδιατύπωση

Αναγνώριση διαφορών φορολογικού ελέγχου	ια , ιδ	(14.282.390,61)
Αναγνώριση παροχών προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	ι , ιδ	(15.912.442,95)
Αναγνώριση προβλέψεων απομείωσης λοιπών απαιτήσεων	ιβ , ιδ	(10.675.545,74)

Αναμορφωμένο σύνολο ιδίων κεφαλαίων με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές

997.539.795,50

Προσαρμογές των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Επίδραση από την μη αναγνώριση των εξόδων εγκατάστασης ως ασώματες ακινητοποιήσεις	στ	(6.679.430,52)
Επίδραση από την αλλαγή ωφέλιμης ζωής των ενσώματων παγίων	ε	1.804.074,67
Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισης τους από την Γ.Σ.	ια	90.000.000,00
Επίδραση από την αποτίμηση του διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	δ	338.121.741,97
Επίδραση από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	α	36.387.023,98
Αναγνώριση και αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων	η	(72.522.427,28)
Αντιλογισμός γενικών προβλέψεων	ια	4.861.408,98
Επίδραση από την αναγνώριση στεγαστικών παροχών στο προσωπικό	β	(83.806.455,92)
Επίδραση από εφαρμογή πραγματικού επιτοκίου στα δάνεια	β	(2.714.928,28)
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου (εκτός αφορολόγητων αποθεματικών)	ζ , θ	(53.878.965,09)
Αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου επί των αφορολόγητων αποθεματικών	ζ , θ	(100.732.185,07)
Προσαρμογή προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις	γ	21.761.205,40
Λοιπές προσαρμογές	ια	(2.257.235,68)

Σύνολο προσαρμογών

ιγ , ιδ 170.343.827,16

Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

1.167.883.622,66

37. Ποιοτική ανάλυση προσαρμογών

Διαγραφή εξόδων εγκατάστασης

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές ορισμένες κατηγορίες εξόδων επιτρεπόταν να κεφαλαιοποιηθούν και να αποσβεσθούν εντός πέντε ετών. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 38 οι σχετικές κατηγορίες δαπανών δεν αναγνωρίζονται προς κεφαλαιοποίηση. Το αναπόσβεστο υπόλοιπο στις 31.12.2003 επιβάρυνε στο σύνολο το κονδύλι «Αποτελέσματα εις νέον». Η τακτοποίηση του αναπόσβεστου υπολοίπου στην χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 έγινε μέσω των αποτελεσμάτων.

Αλλαγή ωφέλιμης ζωής ενσώματων παγίων

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές οι ετήσιες αποσβέσεις διενεργούνταν με βάση τους ισχύοντες σε κάθε χρήση φορολογικούς συντελεστές. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 16 οι επιχειρήσεις οφείλουν να εκτιμούν για κάθε κατηγορία περιουσιακών στοιχείων την προσδοκώμενη ωφέλιμη ζωή και με βάση αυτή να προβαίνουν στον υπολογισμό των ετήσιων αποσβέσεων. Στην χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2003 δεν προέκυψε καμία αναπροσαρμογή καθώς τα περιουσιακά στοιχεία είχαν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία. Η αναμόρφωση της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 έγινε μέσω των αποτελεσμάτων της χρήσης.

Μετάθεση αναγνώρισης πληρωτέων μερισμάτων στο χρόνο έγκρισής τους από την Γ.Σ.

Σε αντίθεση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές, τα πληρωτέα μερίσματα αναγνωρίζονται ως υποχρέωση κατά την ημερομηνία έγκρισης της προτεινόμενης διανομής του Δ.Σ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Αναταξινόμηση και αποτίμηση χαρτοφυλακίου

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές η Εταιρεία αποτιμούσε το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων στην συνολικά χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως και της εύλογης αξίας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 η Εταιρεία οφείλει να ταξινομεί το χαρτοφυλάκιο της στις κατηγορίες που ορίζονται από το εν' λόγω πρότυπο και ακολουθώντας την σχετική ταξινόμηση να το αποτιμά ως εξής:

i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω των αποτελεσμάτων.

Οι διαφορές αποτίμησης που προέκυψαν στις 31 Δεκεμβρίου 2003 καταχωρήθηκαν στο σύνολο τους σε μείωση (αύξηση) του κονδυλίου «αποτελέσματα εις νέον». Οι διαφορές αποτίμησης που προέκυψαν στην χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης.

ii) Χαρτοφυλάκιο διακρατούμενο μέχρι τη λήξη

Στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή καθορισμένες πληρωμές και σταθερή ημερομηνία αποπληρωμής, τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την ικανότητα διακράτησής του μέχρι την ημερομηνία λήξης τους. Τα χρεόγραφα του διακρατούμενου μέχρι τη λήξη χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην απόσβεσιμη αξία με τη χρήση της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

iii) Χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση

Στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία για τα οποία δεν υπάρχει καθορισμένος χρονικός ορίζοντας διακράτησης και μπορούν να πωληθούν προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας ή να αντιμετωπιστούν μεταβολές στα επιτόκια και τις τιμές τους. Τα στοιχεία που εντάσσονται σε αυτή την κατηγορία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν αναγνωρίζονται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Αναγνώριση και αποτίμηση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα αναγνωρίζονταν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μόνο κατά την λήξη και εκκαθάριση τους. Με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους σε κάθε ημερομηνία παρουσίασης οικονομικών καταστάσεων. Οι αναμορφώσεις της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2003 καταχωρήθηκαν σε βάρος του κονδυλίου «Αποτελέσματα εις νέον». Οι διαφορές αποτίμησης της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης.

Αντιλογισμός γενικών προβλέψεων

Με βάση το Δ.Λ.Π. 37 για την αναγνώριση προβλέψεων θα πρέπει να ικανοποιούνται σωρευτικά τρία κριτήρια (ύπαρξη παρούσας δέσμευσης ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος, να είναι πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για την τακτοποίηση της και το ποσό μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα). Καθώς δεν ικανοποιούνταν και τα τρία προαναφερθέντα κριτήρια η πρόβλεψη που διενεργήθηκε με τις προηγούμενες λογιστικές αρχές δεν αναγνωρίζεται. Το ποσό προσαύξησε το κονδύλι «Αποτελέσματα εις νέον».

Αναγνώριση υποχρεώσεων από παροχές στο προσωπικό

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές αναγνωρίζονταν προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης μόνο για το προσωπικό που δεν υπαγόταν στο καθεστώς κύριας επικουρικής ασφάλισης και πρόνοιας του δημοσίου χωρίς την διενέργεια αναλογιστικών εκτιμήσεων. Το προσωπικό αυτό αριθμούσε 78 άτομα ενώ το προσωπικό που υπαγόταν στο δημόσιο αριθμούσε περίπου 1.142 άτομα. Με βάση το Δ.Λ.Π. 19 η Εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης για το σύνολο του προσωπικού που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση κατά την ημερομηνία μετάβασης υπολογίστηκε βάση αναλογιστικής μελέτης.

Αποτίμηση δανείων και λοιπών απαιτήσεων με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές έσοδα και έξοδα που ήταν άμεσα αποδοτέα με την σύναψη συμβάσεων δανείων αναγνωρίζονταν στο σύνολο τους στα αποτελέσματα της χρήσεως. Με βάση το Δ.Λ.Π. 39 τα δάνεια και οι εισπρακτέες απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όλα τα έσοδα και έξοδα που είχαν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα αναστράφηκαν σε μείωση του κονδυλίου «Αποτελέσματα εις νέον» και αποσβένονται στην διάρκεια των δανείων με βάση το πραγματικό επιτόκιο που υπολογίστηκε από την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές στις οικονομικές καταστάσεις αναγνωρίζονταν μόνο οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις, χωρίς να απαιτείται η αναγνώριση απαιτήσεων ή υποχρεώσεων για τις χρονικές διαφορές στην φορολογική αναγνώριση συναλλαγών. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 12 η Εταιρεία υποχρεούται να αναγνωρίζει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για όλες τις φορολογητέες ή εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση η οποία προέκυψε από τα αφορολόγητα αποθεματικά αφορά τον εμπεριεχόμενο φόρο σχετικών κονδυλίων που είχαν αναγνωρισθεί στα ίδια κεφάλαια και για τα οποία κατά την ημερομηνία μετάβασης υπήρχε η πρόθεση διανομής τους.

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις

Με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές στις οικονομικές καταστάσεις αναγνωρίζονταν προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σύμφωνα με τους συντελεστές που προβλέπονται από την φορολογική νομοθεσία. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 οι προβλέψεις για επισφαλείς χορηγήσεις διενεργούνται για τις απαιτήσεις που παρουσιάζουν ενδείξεις για απομείωσης της αξίας τους.

Ενσωμάτωση συγγενών με την μέθοδο της καθαρής θέσης

Η Εταιρεία αποτιμούσε την επένδυση της στην συγγενή επιχείρηση στο κόστος κτήσης. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 28 οι επενδύσεις στις οποίες η επιχείρηση ασκεί ουσιώδη επιρροή ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Η επίδραση από την ενοποίηση στις 31 Δεκεμβρίου 2003 απεικονίζει την σωρευτική ενσωμάτωση των αποτελεσμάτων της συγγενούς επιχείρησης μέχρι την ημερομηνία αυτή. Η επίδραση στις 31 Δεκεμβρίου 2004 αφορά την ενσωμάτωση της αναλογίας των αποτελεσμάτων της εν' λόγω συγγενούς επιχείρησης.

38. Λήψη άδειας λειτουργίας

Η Εταιρεία υπέβαλε στις 16 Ιουνίου 2004, αίτημα προς την Τράπεζα της Ελλάδος, για την έκδοση της προβλεπόμενης πράξης σύμφωνα με το Άρθρο 9, του Κεφαλαίου ΗΙ', του Ν.3082/2002, περί συστάσεως ανωνύμου τραπεζικής εταιρίας, η οποία υποκαθιστά σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της την αποκεντρωμένη δημόσια υπηρεσία «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο» και η οποία επέχει θέση άδειας λειτουργίας. Κατά την ημερομηνία σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, δεν είχε ολοκληρωθεί η διαδικασία για την έκδοση της ανωτέρω πράξεως, όπως προβλέπεται από τις Παραγράφους 4 και 5 του Άρθρου 9, του Ν.3082/2002.

39. Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Η Εταιρεία βρίσκεται στην διαδικασία εισαγωγής των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Πέραν από αυτό το γεγονός δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

