

PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.



ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ 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. κεφάλαιο 2 «Παράγοντες Κινδύνου».

ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ (SPONSOR)



ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ

ALPHA BANK Α.Ε., ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑΒΑΝΚ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK Α.Ε., ARTION Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε., EFG EUROBANK Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ., EUROXX Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., MERIT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., Π&Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

ΑΘΗΝΑ, Δεκέμβριος 2005

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	5
1.1. Συνοπτικές πληροφορίες για την Τράπεζα	5
1.1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα	5
1.1.2 Πληροφορίες για τις Τάσεις	7
1.1.3 Διοίκηση	9
1.1.4 Μετοχική Σύνθεση	9
1.1.5 Λόγοι Δημόσιας Προσφοράς Υφιστάμενων Μετοχών	9
1.1.6 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	11
1.2. Συνοπτικά στοιχεία Δημόσιας Προσφοράς μετοχών της Τράπεζας	14
1.3. Συμπληρωματικές Σημαντικές Πληροφορίες	14
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	19
2.1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Τράπεζας και άλλους ενδογενείς παράγοντες	19
2.2. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις γενικότερες χρηματοοικονομικές εξελίξεις, τον Κλάδο και τον Ανταγωνισμό, το Θεσμικό Πλαίσιο και άλλους εξωγενείς προς την Τράπεζα παράγοντες	24
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	28
3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	28
3.2. Συμπληρωματικές Σημαντικές Πληροφορίες	35
3.3. Πληροφορίες για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Τράπεζας	36
3.3.1 Νομικός Έλεγχος	38
3.3.2 Έκτακτος Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος	42
3.3.3 Τακτικός Έλεγχος	46
3.4. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής	47
3.5. Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού	47
3.6. Φορολογικός Έλεγχος της Τράπεζας και των ενοποιούμενων εταιριών	48
3.6.1 Φορολογικός Έλεγχος της Τράπεζας	48
3.6.2 Φορολογικός έλεγχος ενοποιούμενων εταιριών	49
3.7. Πληροφορίες για την Τράπεζα	51
3.7.1 Σύντομο Ιστορικό	51
3.7.2 Δραστηριότητα της Τράπεζας	52
3.7.3 Συμβάσεις – Συνεργασίες	61
3.7.4 Συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας	61
3.8. Πληροφορίες για τις Τάσεις	61
3.9. Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις	65
3.9.2 Ασφαλιστικές Καλύψεις	65
3.9.3 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Ασφάλειες	65
3.10. Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	65
3.11. Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου	66
3.12. Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Τράπεζας	66
3.12.1 Θυγατρικές Εταιρίες	67
3.12.2 Εταιρίες Λοιπού Συμμετοχικού Ενδιαφέροντος	76
3.12.3 Συμμετοχή ειδικού ενδιαφέροντος	79

3.13. Απολογιστικές πληροφορίες δραστηριότητας 2002 – 2004	80
3.13.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2002 – 2004	82
3.13.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών 2002-2004.....	85
3.13.3 Ταμειακές Ροές περιόδου 2002-2004	87
3.13.4 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης 2002-2004	89
3.13.5 Προσαρτήματα	91
3.14. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2004 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.)	91
3.14.1 Περίληψη των διαφορών μεταξύ Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και Ε.Γ.Λ.Σ.	92
3.15. Απολογιστικές πληροφορίες δραστηριότητας Α' εξαμήνου 2005	98
3.15.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 1.01.2005 – 30.06.2005	99
3.15.2 Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων.....	100
3.15.3 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2005.....	105
3.15.4 Ταμειακές Ροές	108
3.15.5 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.06.2004 - 30.06.2005 ...	109
3.15.6 Επεξηγηματικές Πληροφορίες	109
3.15.7 Επενδύσεις 01.01.2005-30.06.2005.....	109
3.15.8 Πληροφορίες για την Κεφαλαιακή Επάρκεια του Ομίλου στις 30.06.2005.....	109
3.16. Βασικές πληροφορίες δραστηριότητας 01.01-30.09.2005	109
3.16.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 1.01.2005 – 30.09.2005	110
3.16.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.09.2005.....	112
3.16.3 Ταμειακές Ροές	114
3.16.4 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.09.2004 - 30.09.2005 ...	115
3.16.5 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος.....	115
3.17. Πηγές Κεφαλαίων	116
3.17.1 Πηγές Κεφαλαίων	116
3.17.2 Ταμειακές Ροές	116
3.17.3 Περιορισμοί στη χρήση των κεφαλαίων	117
3.18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	118
3.18.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, 2002-2004	118
3.18.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, περιόδου 01.01.-30.06.2005	127
3.18.3 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, περιόδου 01.01.-30.09.2005	131
3.19. Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας	133
3.20. Μερισματική πολιτική	134
3.21. Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	134
3.21.1 Διοικητικό Συμβούλιο.....	134
3.21.2 Επιτροπές – Εποπτικά Όργανα	138
3.22. Εταιρική Διακυβέρνηση	141
3.22.1 Όργανα εποπτείας – Σύστημα εσωτερικού ελέγχου.....	141
3.23. Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών	143
3.23.1 Αμοιβές και οφέλη	147
3.23.2 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των στελεχών που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας στη διοίκηση άλλων εταιριών	148
3.24. Οργανόγραμμα	149
3.25. Προσωπικό	149
3.26. Μετοχικό κεφάλαιο	150
3.26.1 Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο.....	150
3.26.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου.....	150
3.27. Μέτοχοι	151
3.28. Καταστατικό	153

3.29. Θεσμικό πλαίσιο της λειτουργίας των Τραπεζών	155
3.29.1 Υποχρεώσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων	155
3.30. Κανονιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	156
3.30.1 Κανονισμός Εσωτερικής Οργάνωσης και Λειτουργίας της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	156

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ **157**

4.1. Γενικά Στοιχεία Διάθεσης	159
4.2. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας	160
4.2.1 Δικαιώματα Μετόχων	161
4.2.2 Φορολογία μερισμάτων	162
4.3. Τιμή Διάθεσης	162
4.4. Διαδικασία Διάθεσης των Προσφερόμενων Μετοχών	163
4.4.1 Διάθεση μετοχών σε μη ειδικούς επενδυτές	163
4.4.2 Διάθεση μετοχών σε ειδικούς επενδυτές	164
4.5. Γενικά Στοιχεία Κατανομής των Προσφερόμενων Μετοχών	165
4.5.1 Κατανομή των μετοχών σε μη ειδικούς επενδυτές	166
4.5.2 Κατανομή των μετοχών στους ειδικούς επενδυτές	166
4.6. Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	167
4.7. Σύμβουλοι, Ανάδοχοι και Δαπάνες Δημόσιας Προσφοράς	168
4.8. Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή	170
4.9. Προορισμός Καθαρού Προϊόντος από Πώληση Υφιστάμενων Μετοχών	170

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα αποτελεί εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Κάθε επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του σε κινητές αξίες της Εταιρίας 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.

Στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του και ζήτησαν την κοινοποίησή του σύμφωνα με το άρθρο 18 του Ν. 3401/2005, αποδίδεται αστική ευθύνη μόνο εφόσον το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή δεν παρουσιάζει συνάφεια όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα υπόλοιπα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο 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 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιλαμβάνει μια συνοπτική περιγραφή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, της Διοίκησης, της Μετοχικής Σύνθεσης, των Χρηματοοικονομικών Πληροφοριών και των όρων της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (στο εξής η «PROTON BANK» ή «η Τράπεζα» ή «η Εταιρία») καθώς και τα συνοπτικά στοιχεία της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς των υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας.

1.1. Συνοπτικές πληροφορίες για την Τράπεζα

1.1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. δραστηριοποιείται σε ευρύ φάσμα παροχής προϊόντων και υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, είτε αυτόνομα, είτε μέσω των θυγατρικών της εταιριών, PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ., ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. και FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα μέχρι σήμερα, εκτός από τις παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες, στις οποίες δεν έχει επεκταθεί ιδιαίτερα, επικεντρώνεται στην παροχή υπηρεσιών στον ευρύτερο τομέα της επενδυτικής τραπεζικής.

Η PROTON BANK διαφοροποιείται από τους εγχώριους ανταγωνιστές της προσπαθώντας να εξειδικεύσει τις επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχει, κάνοντας χρήση σύγχρονων και σε πολλές περιπτώσεις σύνθετων χρηματοοικονομικών προϊόντων, παρέχοντας με τον τρόπο αυτό υπηρεσίες σε ευρύ φάσμα αγορών. Για να επιτύχει στην προσπάθειά της αυτή, η Τράπεζα δίνει μεγάλη έμφαση στην κατανόηση της συγκεκριμένης ανάγκης κάθε πελάτη, έτσι ώστε να καθίσταται δυνατή η εξεύρεση της εκάστοτε ενδεδειγμένης λύσης.

Η PROTON BANK απευθύνεται κυρίως σε εταιρικούς πελάτες και θεσμικούς επενδυτές που αναζητούν τα προϊόντα και τις υπηρεσίες εκείνες που θα τους δώσουν τη δυνατότητα να προστατευτούν από τους επενδυτικούς κινδύνους που αντιμετωπίζουν, αλλά και να αξιοποιήσουν τις ευκαιρίες που προσφέρει η παγκοσμιοποίηση της οικονομίας και η διεθνοποίηση των αγορών.

Οι σημαντικότερες υπηρεσίες που προσφέρει η Τράπεζα μέσα στα πλαίσια του Ομίλου PROTON είναι οι εξής:

- Επενδυτική τραπεζική
- Διαχείριση διαθεσίμων - Treasury
- Διαχείριση κεφαλαίων πελατών
- Τραπεζικές εργασίες

- Χρηματοιστηριακές υπηρεσίες
- Θεματοφυλακή

Μέρος των συναλλαγών του Ομίλου διενεργείται με συνδεδεμένα μέρη, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα του Ομίλου.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση των εσόδων εκμετάλλευσης του Ομίλου PROTON, βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2004, των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2005, και των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2005, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ								
(σε χιλ. €)	2004 *		01.01.-30.06.2004 *		01.01.-30.06.2005 *		01.01.-30.09.2005 **	
Μικτά Εσοδα	Ποσά	%	Ποσά	%	Ποσά	%	Ποσά	%
Τόκοι και συναφή έσοδα	3.167,01	14,74%	1.253,59	11,61%	2.014,03	16,10%	2.982,45	14,71%
Εσοδα από αμοιβές και προμήθειες	13.911,72	64,76%	6.440,36	59,63%	6.581,42	52,59%	10.088,12	49,77%
Κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις ⁽¹⁾	4.613,48	21,48%	1.614,84	14,95%	904,15	7,23%	2.434,65	12,01%
Κέρδη/ (ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου ⁽²⁾	(1.055,24)	(4,91%)	1.230,22	11,39%	1.926,73	15,40%	3.402,53	16,78%
Εσοδα από μερίσματα	411,129	1,91%	156,83	1,45%	931,13	7,44%	1.142,80	5,64%
Άλλα λειτουργικά έσοδα	433,701	2,02%	104,21	0,96%	155,22	1,24%	220,82	1,09%
Σύνολο	21.481,80	100,00%	10.800,05	100,00%	12.512,67	100,00%	20.271,37	100,00%

*Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004 και της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

** Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις 30.09.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

(1) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση των εσόδων εκμετάλλευσης του Ομίλου PROTON ανά δραστηριότητα, της χρήσης 2004, της 30.06.2004, της 30.06.2005 και της 30.09.2005, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ								
(σε χιλ. €)	2004		01.01.-30.06.2004 *		01.01.-30.06.2005		01.01.-30.09.2005 **	
Μικτά Εσοδα	Ποσά	%	Ποσά	%	Ποσά	%	Ποσά	%
Εσοδα επενδυτικής τραπεζικής	14.125,67	65,76%	5.972,51	55,31%	6.864,33	54,86%	10.587,23	52,23%
Εσοδα Treasury	3.969,37	18,48%	3.001,88	27,79%	3.750,02	29,97%	6.979,98	34,43%
- Έσοδα από μερίσματα	411,129	1,91%	156,83	1,45%	931,13	7,44%	1.142,80	5,64%
- Κέρδη/ (ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις ⁽¹⁾	4.613,48	21,48%	1.614,84	14,95%	892,16	7,13%	2.434,65	12,01%
- Κέρδη/ (ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου ⁽²⁾	(1.055,24)	(4,91%)	1.230,22	11,39%	1.926,73	15,40%	3.402,53	16,78%
Εσοδα εμπορικής τραπεζικής	2.953,06	13,75%	1.721,43	15,94%	1.743,11	13,93%	2.483,34	12,25%
Άλλα λειτουργικά έσοδα	433,701	2,02%	104,21	0,96%	155,22	1,24%	220,82	1,09%
Σύνολο	21.481,80	100,00%	10.800,03	100,00%	12.512,67	100,00%	20.271,37	100,00%

* Η ανάλυση των εσόδων ανά δραστηριότητα για την περίοδο 01.01.-30.06.2004 συντάχθηκε από την Τράπεζα και δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

****Η ανάλυση των εσόδων ανά δραστηριότητα για την περίοδο 01.01-30.09.2005 συντάχθηκε από την Τράπεζα και δεν έχει ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.**

(1) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση των εσόδων εκμετάλλευσης του Ομίλου PROTON κατά τις χρήσεις 2002 - 2004, και βασίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΤΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2002 - 2004						
(σε χιλ. €)	2002*		2003		2004	
Μικτά Έσοδα	Ποσά	%	Ποσά	%	Ποσά	%
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.902,25	16,85	2.307,59	15,47	3.167,01	15,98
Έσοδα από τίτλους	0,02	0,00	88,96	0,60	411,70	2,08
Έσοδα προμηθειών	7.376,72	65,35	13.061,54	87,58	13.847,41	69,86
Αποτελέσματα	832,41	7,37	(796,74)	-5,34	2.039,71	10,29
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.175,93	10,42	252,69	1,69	354,77	1,79
Σύνολο	11.287,33	100,00	14.914,04	100,00	19.820,61	100,00%

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει την ανάλυση των εσόδων εκμετάλλευσης του Ομίλου PROTON ανά δραστηριότητα κατά τις χρήσεις 2002 - 2004.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΣΟΔΩΝ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2002 - 2004						
(σε χιλ. €)	2002*		2003		2004	
Μικτά Έσοδα	Ποσά	%	Ποσά	%	Ποσά	%
Έσοδα επενδυτικής τραπεζικής	8.422,90	74,60%	12.847,36	86,10%	13.382,53	67,50%
Έσοδα Treasury	765,67	6,80%	(261,94)	(1,80%)	3.010,74	15,20%
- Μετοχές	36,32	0,30%	2.436,94	16,30%	4.056,39	20,50%
- Τίτλοι σταθερού εισοδήματος	691,68	6,10%	784,30	5,30%	780,64	3,90%
- Παράγωγα	37,67	0,30%	(3.483,17)	(23,40%)	(1.826,30)	(9,20%)
Έσοδα τραπεζικών εργασιών	1.541,68	13,70%	2.165,02	14,50%	3.174,54	16,00%
Λοιπά Έσοδα	557,08	4,90%	163,60	1,10%	252,79	1,30%
Σύνολο	11.287,33	100,00%	14.914,04	100,00%	19.820,61	100,00%

*Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 - 31.12.2002. Ως εκ τούτου, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004. Κατά την ίδια χρήση δεν ενοποιούνταν η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1.1.2 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται οι κυριότεροι επιχειρηματικοί στόχοι στους οποίους στηρίζονται οι προοπτικές της Τράπεζας. Η Τράπεζα θα συνεχίσει να επικεντρώνει τη δραστηριοποίηση της σε ποικίλους τομείς της επενδυτικής τραπεζικής, οι δε προσπάθειές της θα εστιασθούν στις παρακάτω δραστηριότητες:

Επενδυτική Τραπεζική

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης Επενδυτικής Τραπεζικής, η Τράπεζα στοχεύει στην ανάληψη έργων με τα παρακάτω αντικείμενα:

- Εξεύρεση κεφαλαίων και χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση.
- Εξαγορές – Συγχωνεύσεις.
- Στρατηγικός και Επιχειρησιακός Σχεδιασμός.
- Συμπράξεις Δημοσίου – Ιδιωτικού Τομέα.
- Συνεργασίες με διεθνείς Χρηματοπιστωτικούς Οίκους.

Διαχείριση Κεφαλαίων Πελατών (Asset Management)

Η προσέλκυση κεφαλαίων προς διαχείριση από την Τράπεζα, βασίζεται στην αξιοποίηση της διαχειριστικής εμπειρίας και των χρηματοοικονομικών γνώσεων των στελεχών του Ομίλου. Μετά την πετυχημένη διαχείριση των ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ, η Τράπεζα προτίθεται να δραστηριοποιηθεί στην διαχείριση των αποθεματικών συνταξιοδοτικών ταμείων και άλλων οργανισμών του Δημοσίου, καθώς και στην προσέλκυση κεφαλαίων από λοιπούς θεσμικούς επενδυτές.

Η Τράπεζα θα συνεχίσει να σχεδιάζει διαχειριστικά προϊόντα, πέραν αυτών που ήδη έχει αναπτύξει και διαθέτει, ενώ αναμένεται να επεκτείνει τα εναλλακτικά δίκτυα πωλήσεων που χρησιμοποιεί.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. χρησιμοποιεί σύγχρονες μεθόδους αντιστάθμισης και διαχείρισης κινδύνων αγοράς κατά το σχεδιασμό και τη διάθεση σύνθετων προϊόντων για λογαριασμό πελατών της. Η δυνατότητα αυτή αναμένεται να επεκταθεί και να ενδυναμωθεί με σκοπό να αποτελέσει σημαντική πηγή εσόδων για την Τράπεζα.

Κεφαλαιαγορές

Η πρόσφατη ανάκαμψη των κεφαλαιαγορών δημιουργεί προϋποθέσεις για να προκαλέσει το ενδιαφέρον του επενδυτικού κοινού. Με την τεχνολογία αιχμής που διαθέτει η PROTON Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., προσφέρει δυνατότητα πρόσβασης για τη διενέργεια συναλλαγών τόσο στην Ελληνική όσο και στις σημαντικότερες διεθνείς κεφαλαιαγορές, στις οποίες απευθύνεται όλο και περισσότερο το ελληνικό επενδυτικό κοινό, λόγω των περισσότερων επενδυτικών επιλογών που προσφέρουν.

Συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. από την PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Μετά την επικείμενη συγχώνευση της Τράπεζας με τις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., η Τράπεζα θα διαθέτει ισχυρότερη κεφαλαιακή βάση που θα την ενισχύσει στις δραστηριότητές της τόσο στο πεδίο επενδυτικής τραπεζικής όσο και της εμπορικής τραπεζικής, δραστηριότητα την οποία θα επιδιώξει να αναπτύξει.

Η Επενδυτική Τραπεζική θα παραμείνει ο βασικός κορμός δραστηριοτήτων της Τράπεζας, ενισχύοντας την θέση της ως ένας εξειδικευμένος φορέας στο χώρο της. Η κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας θα της επιτρέψει την ενδυνάμωσή της με νέο στελεχιακό δυναμικό, και την υλοποίηση των επιδιώξεών της μέσω της εμβάθυνσης των υφιστάμενων δραστηριοτήτων και της καλλιέργειας νέων αντιστοιχώς.

Χωρίς όμως να αλλοιώνεται ο επενδυτικός χαρακτήρας της Τράπεζας, θα αναπτυχθούν παράλληλα και νέες, συμπληρωματικές δραστηριότητες στο χώρο της εμπορικής τραπεζικής (ανάπτυξη δικτύου καταστημάτων, corporate banking) και μέσω των οποίων θα επιδιωχθούν οι μέγιστες δυνατότες συνέργειας με τις υφιστάμενες δραστηριότητες της Τράπεζας.

Η σειρά προτεραιότητας ανάπτυξης των υφιστάμενων και νέων δραστηριοτήτων, καθώς επίσης και η ταχύτητα υλοποίησή τους δύναται να επιταχυνθεί, συνεπεία εξελίξεων στον Τραπεζικό κλάδο και ειδικότερα στο χώρο των μικρών τραπεζών στον οποίο ανήκει η Proton.

Τυχόν υλοποίηση τέτοιων συμφωνιών θα έχει φυσικά ως απαραίτητη προϋπόθεση τη λήψη έγκρισης από την Τράπεζα της Ελλάδος και τις λοιπές αρμόδιες αρχές.

1.1.3 Διοίκηση

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, που πραγματοποιήθηκε στις 23.9.2005 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 23.9.2005 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, έχει ως εξής:

Όνομα	Θέση στο Δ.Σ.
Αντώνιος Αθανάσογλου	Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος
Μαρία Μαρκοπούλου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ηλίας Λιανός	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Θεόδωρος Μωλανάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Αθανάσιος Παπασπηλιού	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Κωνσταντίνος Χρυσόγονος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Τράπεζας, είναι τριετής, αρχόμενη, από την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 23.9.2005 και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους λήξης της θητείας τους, χωρίς όμως να δύναται να παραταθεί πέραν των τεσσάρων (4) ετών.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Τράπεζας η Εκτελεστική Επιτροπή (Executive Committee), η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου (Audit Committee), η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων (Credit Committee), η Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO Committee) αποτελούν τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανά της.

1.1.4 Μετοχική Σύνθεση

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας και ο αριθμός των δικαιωμάτων ψήφου που ελέγχονται από τους μετόχους της Τράπεζας σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992 παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΜΕΤΟΧΟΣ	Μετοχές & Δικαιώματα Ψήφου Π.Δ. 51/92	
		%
Αντώνιος Αθανάσογλου	7.000.000	50,00%
Ηλίας Λιανός	4.200.000	30,00%
Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου	2.800.000	20,00%
Επενδυτικό κοινό	0	0,00%
Σύνολο	14.000.000	100,0%

*Το ποσοστό που κατείχε ο εκλιών Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαίρετου κατά 2/8 στη σύζυγο του κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.

1.1.5 Λόγοι Δημόσιας Προσφοράς Υφιστάμενων Μετοχών

Το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 30ης Μαρτίου 2005 αποφάσισε την έναρξη διαδικασιών συγχωνεύσεως δια απορρόφησης των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., με ενιαία ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Μαρτίου 2005.

Η συγχώνευση της Τράπεζας με τις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και η προσθήκη στην Τράπεζα των κεφαλαίων των εν λόγω εταιριών αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα την επέκταση των δραστηριοτήτων της Τράπεζας σε νέους τομείς που μέχρι σήμερα είχε μικρή παρουσία, η οποία θα καλύπτει πλέον, σε επίπεδο Τραπεζής, και κάποιους κλάδους της εμπορικής τραπεζικής επιπλέον αυτών της επενδυτικής τραπεζικής στους οποίους ήδη δραστηριοποιείται.

Η επέκταση των υφιστάμενων δραστηριοτήτων, αλλά και η απρόσκοπτη ανάπτυξη της εμπορικής τραπεζικής αναμένεται να επηρεάσουν ευεργετικά τα οικονομικά μεγέθη της Τράπεζας.

Περαιτέρω, οι νέες δυνατότητες της Τράπεζας θα την ενισχύσουν στην αντιμετώπιση του αυξημένου εγχώριου και ξένου ανταγωνισμού.

Όπως προκύπτει και από την αναλυτικότερη απαρίθμηση των συνεπειών της προτεινόμενης συγχώνευσης, αυτή θα λειτουργήσει ευεργετικά και στο λειτουργικό και στο οργανωτικό επίπεδο, βελτιώνοντας τόσο την αποδοτικότητα όσο και την αποτελεσματικότητα της νέας οργανωτικής της δομής.

Η προτεινόμενη συγχώνευση εκτιμάται ότι θα ωφελήσει τους μετόχους όλων των εμπλεκόμενων εταιριών.

Αναλυτικότερα, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και οι ακόλουθες αναμενόμενες συνέπειες του προτεινόμενου ανασχηματισμού:

- Επίτευξη οικονομιών κλίμακος με την εξάλειψη επικαλύψεων σε δραστηριότητες όπως η διαχείριση διαθεσίμων, η διαπραγμάτευση μετοχών κ.λπ.
- Αποτελεσματικότερος συντονισμός και άμεση διοικητική εποπτεία που επιτυγχάνεται με την ενσωμάτωση όλων των συναφών δραστηριοτήτων στην ίδια επιτελική μονάδα.
- Μείωση των λειτουργικών δαπανών που συναρτώνται με τη λειτουργία μιας μόνον Ανώνυμης Εταιρίας (Διοικητικά Συμβούλια, Επενδυτικές Επιτροπές, Γενικές Συνελεύσεις, Δημοσιεύσεις Ισολογισμών, Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης, Αμοιβές ελεγκτικών εταιριών, κ.λπ.).
- Διεύρυνση επενδυτικών επιλογών και μεγαλύτερη αποδοτικότητα της επένδυσης δεδομένου του ότι η Τράπεζα θα έχει τη δυνατότητα επιλογής των επενδυτικών της δραστηριοτήτων σε όλο το φάσμα των επενδυτικών προϊόντων των κεφαλαιαγορών και αγορών χρήματος, τόσο σε ελληνικό όσο και σε διεθνές επίπεδο. Ενδεικτικά αναφέρεται ως παράδειγμα η δυνατότητα συμμετοχής σε επενδυτικά σχήματα private equity ή hedge fund.
- Δυνατότητα περαιτέρω προοπτικών ανάπτυξης, όπως η ανάπτυξη νέων δικτύων πωλήσεων επενδυτικών και χρηματιστηριακών συναλλαγών, διεύρυνση σχέσεων με εταιρικούς πελάτες υψηλής ποιότητας και διεθνών προδιαγραφών.
- Ενιαία και αποδοτικότερη διαχείριση ενός ενισχυμένου συνολικού χαρτοφυλακίου μετοχών και ομολογιών εντός των πλαισίων κοινής διαχείρισης κινδύνων και επενδυτικής στρατηγικής.

Σημειώνεται επίσης ότι εφόσον ο μετασχηματισμός ολοκληρωθεί μέχρι την 31.12.2005 θα έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 9 περί κινήτρων συγχωνεύσεων επιχειρήσεων του Ν. 2992/2002, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 28 του Ν. 3259/2004, οι οποίες προβλέπουν τη μείωση του συντελεστή φορολογίας των κερδών των εταιριών που προέρχονται από συγχώνευση ή απορροφούν άλλες εταιρίες, κατά δέκα ποσοστιαίες μονάδες για τον πρώτο μετά την ολοκλήρωση του μετασχηματισμού ισολογισμό και κατά πέντε ποσοστιαίες μονάδες για τον δεύτερο.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας, κατά την διαδικασία έναρξης της Συγχώνευσης, με τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., με απορρόφηση αυτών από την Τράπεζα είχε αποφασίσει ότι θα υποβάλει, πριν από τη σύγκληση των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των Συγχωνευμένων Εταιριών που θα κληθούν να εγκρίνουν τη συγχώνευση και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης αίτηση για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χ.Α., η απόφαση δε αυτή διατυπώθηκε στο από 30.06.05 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που υπεγράφη από τους εκπροσώπους όλων των συγχωνευομένων εταιριών.

Η λήψη της εν λόγω απόφασης, για την υποβολή της αίτησης εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α., ελήφθη από το Δ.Σ. κατά την 01.07.2005 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με γνώμονα ότι α) η εισαγωγή της Τράπεζας διασφαλίζει μεγαλύτερη διαφάνεια και πληρέστερη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού λόγω των πρόσθετων υποχρεώσεων που προκύπτουν για την Τράπεζα ως εισηγμένης εταιρίας β) Οι απορροφώμενες εταιρίες, που είναι εισηγμένες, είναι πολυμετοχικές και συγκεκριμένα έχουν συνολικά άνω των 17.000 μετόχων που μετά τη συγχώνευση θα γίνουν μέτοχοι της Τράπεζας. Κατά συνέπεια, σε περίπτωση μη εισαγωγής της Εταιρίας, η παρακολούθηση του μετοχολογίου από την Εταιρία σε έγχαρτη μορφή λόγω της υφιστάμενης νομοθεσίας, η οποία δεν επιτρέπει σε μη εισηγμένη εταιρία άυλες μετοχές, δεν παρέχει το ίδιο επίπεδο ασφαλείας σε σύγκριση με την παρακολούθηση του μετοχολογίου από το Κ.Α.Α. μέσω του Σ.Α.Τ. που γίνεται σήμερα για τους μετόχους των εισηγμένων εταιριών. γ) Η εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας εξασφαλίζει στους μετόχους των υπό συγχώνευση εισηγμένων ανωνύμων εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου και τη συνέχιση του τρόπου διενέργειας συναλλαγών αγοράς και πώλησης μετοχών που πραγματοποιούσαν μέχρι τη συγχώνευση, μέσω του Σ.Α.Τ.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος με την υπ' αριθμ. 203/4/26.07.2005 απόφασή της, ενέκρινε τη συγχώνευση υπό τον όρο ότι η συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μετά την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Για την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο, επελέγη από τη Γ.Σ. η διάθεση μέσω Δημόσιας Προσφοράς ποσοστού 25% των υφισταμένων μετοχών της Εταιρίας, προκειμένου να μη μεταβληθεί ο αριθμός των μετοχών της Τράπεζας, με το δεδομένο της κατάρτισης του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, των συμφωνηθέντων σχέσεων ανταλλαγής μετοχών και της σε εξέλιξη διαδικασίας της συγχώνευσης.

Οι Γενικές Συνελεύσεις των ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, έχουν συγκληθεί για τις 23 Δεκεμβρίου 2005. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης έχει συγκληθεί για τις 28 Δεκεμβρίου 2005.

1.1.6 Συνοπτικές Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι εν λόγω καταστάσεις 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, βάσει του Ε.Γ.Α.Σ. και του Ν. 2190/1920 και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 54/24.10.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

ΟΜΙΛΟΣ PROTON BANK - ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (σε χιλ. €)			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	2002*	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.513,54	875,91	663,29
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	6.731,47	10.880,52	9.018,53
Έσοδα από τίτλους	0,00	88,96	411,70
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	832,41	(796,74)	2.039,71
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.175,93	252,69	354,77
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	10.253,37	11.301,34	12.488,01
Κέρδη εκμεταλλεύσεως προ αποσβέσεων, προβλέψεων και φόρων	202,33	4.193,23	4.302,43
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	(1.009,63)	2.728,53	3.127,16
Κέρδη μετά από φόρους	(1.238,36)	1.431,19	1.937,39
Κέρδη μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ. και δικαιώματα μειοψηφίας ⁽¹⁾	(1.420,79)	1.429,61	1.731,87
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.473,72	(12.618,81)	3.134,70
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(15.102,55)	(4.386,80)	(5.759,63)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	37.166,22	2.417,18	7.728,22
Συνολικό Μέρισμα	0,00	0,00	0,00

*Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 - 31.12.2002. Ως εκ τούτου, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004. Κατά την ίδια χρήση δεν ενοποιούνταν η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

(1) Σύμφωνα με την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας «ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» οι πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που προέκυψαν από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2002-2004, έχουν περιληφθεί ως αναμόρφωση στις αναμορφωμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, βάσει Ν. 2190/1920 και Κ.Α.Σ.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Τράπεζα αποφάσισε να υιοθετήσει προαιρετικά από τη χρήση 2005 τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. καθότι με την υιοθέτηση τους κρίνει ότι απεικονίζονται εν γένει πιο ορθά τα οικονομικά μεγέθη του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης μιας εταιρίας. Για το λόγο αυτό παρατίθεται κατωτέρω η αναμόρφωση των αποτελεσμάτων της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2004 λόγω αναπροσαρμογών από την υιοθέτηση των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

Εγγραφές Αναπροσαρμογής και Αναμόρφωσης Αποτελεσμάτων 31.12.2004 (σε χιλ. €)			
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα *	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα **
Καθαρά έσοδα από τόκους	663,29	(6,67)	656,62
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	9.018,53	1.696,55 ⁽¹⁾	10.715,07
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	2.039,71	2.573,77	4.613,48 ⁽²⁾
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	(1.055,24)	(1.055,24) ⁽³⁾
Έσοδα από μερίσματα	411,70	(0,58)	411,13
Άλλα λειτουργικά έσοδα	354,77	78,93	433,70
Λειτουργικά έσοδα	12.488,01	3.286,75	15.774,76
Λειτουργικά έξοδα	(9.300,44)	(360,76)	(9.661,21)
Λειτουργικά κέρδη	3.187,57	2.925,99	6.113,55
Έκτακτα έσοδα	78,93	(78,93)	-
Έκτακτα έξοδα	(139,33)	139,33	-
Κέρδη προ φόρων	3.127,16	2.986,39	6.113,55
Φόροι	(1.189,77)	(616,04)	(1.805,81)
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	(203,40)	203,40	
Κέρδη μετά από φόρους	1.733,99	2.573,75	4.307,74
Δικαιώματα μειοψηφίας	(2,12)	0,77	(1,35)
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα	1.731,87	2.574,52	4.306,39

* Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920. Σημειώνεται ότι τα Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα είναι το Ε.Γ.Λ.Σ. και ο Ν. 2190/1920.

** Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν απολογιστικές ενδοομιλικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισόποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν ελέγχθηκαν από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

(1) Στο ποσό € 1.696,55 περιλαμβάνονται έξοδα από προμήθειες ύψους € 1.632,24 χιλ. περίπου τα οποία είχαν λογιστικοποιηθεί το 2004 αλλά αφορούσαν το 2003. Η Τράπεζα χρησιμοποίησε τη δυνατότητα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. 1 και λογιστικοποίησε τα έξοδα αυτά στη χρήση 2003.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(3) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 και τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 30.06.2005, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτοί Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι εν λόγω καταστάσεις συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 50/31.08.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Καθώς και από τις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 55/29.11.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν απαλοιφές ενδοομιλικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισοποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν ελέγχθηκαν από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτοί Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

ΟΜΙΛΟΣ PROTON BANK - ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (σε χιλ. €)					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	2004	01.01.- 30.06.2004	01.01.- 30.06.2005	01.01.- 30.09.2004 *	01.01.- 30.09.2005 *
Καθαρά έσοδα από τόκους	656,62	319,62	714,65	553,15	972,42
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	10.715,07	4.649,34	5.071,68	7.382,87	7.651,47
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις ⁽¹⁾	4.613,48	1.614,84	904,15	2.010,49	2.434,65
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου ⁽²⁾	(1.055,24)	1.230,22	1.926,73	325,30	3.402,53
Έσοδα από μερίσματα	411,13	156,83	931,13	303,23	1.142,80
Άλλα λειτουργικά έσοδα	433,70	104,21	155,22	307,45	220,82
Σύνολο λειτουργικών εσόδων	15.774,76	8.075,04	9.703,56	10.882,49	15.824,69
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(9.661,21)	(4.233,41)	(5.536,57)	(6.574,02)	(10.367,69)
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	6.113,55	3.841,63	4.166,98	4.308,46	5.456,99
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	4.307,74	2.954,94	3.627,21	3.234,73	4.869,29
Κατανέμονται σε:					
Μητρική εταιρία	4.306,39	2.952,98	3.632,76	3.237,03	4.885,03
Δικαιώματα μειοψηφίας	1,35	1,96	-5,54	(2,31)	(15,74)
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	0,31	0,21	0,26	0,23	0,35
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(213.985,24)	(89.365,49)	(199.292,24)	(119.411,27)	(703.366,93)
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(215,81)	(37,16)	(453,92)	(63,81)	(3.560,75)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-	-	-	-
Συνολικό μέρισμα	-	-	-	-	-

* Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

(1) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

1.1.6.1 Συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις 2002 – 2004, την 30.06.2005 και την 30.09.2005:

ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ					
	2002	2003	2004	30.06.2005	30.09.2005
Συντελεστής φερεγγυότητας Τράπεζας	45,27%	29,85%	22,27%	25,96%	25,24%
Συντελεστής φερεγγυότητας Ομίλου	34,60%	30,03%	21,19%	18,04%	18,32%
Συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας Τράπεζας	34,80%	21,17%	16,23%	18,63%	16,47%
Συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας Ομίλου	30,44%	21,03%	12,40%	11,70%	10,66%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή- λογιστή.

Σημειώνεται ότι ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας είναι σημαντικά υψηλότερος από τον ελάχιστο που απαιτεί η Τράπεζα της Ελλάδος, ο οποίος επί του παρόντος ανέρχεται σε 8%.

1.2. Συνοπτικά στοιχεία Δημόσιας Προσφοράς μετοχών της Τράπεζας

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. της 1.7.2005 αποφάσισε την εισαγωγή της Τράπεζας στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και τη διάθεση υφιστάμενων μετοχών. Το Χ.Α. κατά την από 29.11.2005 συνεδρίαση του Δ.Σ. ενέκρινε την αίτηση της Τράπεζας για την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. Οι μετοχές της Τράπεζας θα ενταχθούν στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών.

Οι εν λόγω μετοχές θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα σε ειδικούς και μη ειδικούς επενδυτές. Το σύνολο των μετοχών που θα διατεθούν μέσω Δημόσιας Προσφοράς θα είναι 3.500.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, οι οποίες ανήκουν στους σημερινούς μετόχους της Τράπεζας, ήτοι τους κ.κ. Αντώνιο Αθανάσογλου, Ηλία Λιανό και τους Κληρονόμους του Ιωάννη Μαρκόπουλου.

Για την εν λόγω προσφορά δεν θα διενεργηθούν πράξεις σταθεροποίησης.

ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ € 2,50 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α.	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	14.000.000 κοινές ονομαστικές
ΔΙΑΘΕΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	
- Αντώνιος Αθανάσογλου	875.000 κοινές ονομαστικές
- Ηλίας Λιανός	875.000 κοινές ονομαστικές
- Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου*	1.750.000 κοινές ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	3.500.000 κοινές ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	14.000.000 κοινές ονομαστικές
Η ονομαστική αξία ανά μετοχή είναι € 2.50.	
Οι προσφερόμενες μετοχές δικαιούνται μερίσμα από τα κέρδη της χρήσεως 2005.	
Μονάδα Διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.:	Τίτλος 1 μετοχής

* Το ποσοστό που κατείχε ο εκλιπών Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαίρετου κατά 2/8 στην κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.

1.3. Συμπληρωματικές Σημαντικές Πληροφορίες

Το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 30ης Μαρτίου 2005 αποφάσισε την έναρξη διαδικασιών συγχωνεύσεως δια απορρόφησης των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., με ενιαία ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Μαρτίου 2005. Η πραγματοποίηση της ανωτέρω αναφερόμενης συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των Γενικών Συνελεύσεων των εταιριών, καθώς και της έκδοσης όλων των αναγκαίων αδειών των

αρμοδίων αρχών. Οι Γενικές Συνελεύσεις των ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, έχουν συγκληθεί για τις 23 Δεκεμβρίου 2005. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης έχει συγκληθεί για τις 28 Δεκεμβρίου 2005.

Σύμφωνα με το κωδικοποιημένο από 30.06.2005 σχέδιο σύμβαση συγχώνευσης μεταξύ των κάτωθι εταιριών: (i) της ανώνυμης τραπεζικής εταιρίας με την επωνυμία "PROTON Επενδυτική Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία", (ii) της ανώνυμης εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου με την επωνυμία "ARROW Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου", (iii) της ανώνυμης εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου με την επωνυμία "ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου" και (iv) της ανώνυμης εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου με την επωνυμία "ΕΞΕΛΙΞΗ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου", αποφασίστηκαν τα ακόλουθα:

1. Η ανώνυμη τραπεζική εταιρία "PROTON Επενδυτική Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία" (η "Απορροφώσα Εταιρία") αφενός, και οι ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου (α) "ARROW Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου" (η "Πρώτη Απορροφώμενη"), (β) "ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου" (η "Δεύτερη Απορροφώμενη") και (γ) "ΕΞΕΛΙΞΗ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου" (η "Τρίτη Απορροφώμενη" και από κοινού οι "Απορροφώμενες Εταιρίες") αφετέρου, συγχωνεύονται δια απορροφήσεως της Πρώτης, Δεύτερης και Τρίτης Απορροφώμενης από την Απορροφώσα Εταιρία, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 1, 69 επ. Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993, του Ν. 2992/2002 και του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997. Η τελική απόφαση της συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των παραπάνω εταιριών, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 72 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν.
2. Η συγχώνευση των τεσσάρων εταιριών (εφεξής οι "Συγχωνευόμενες Εταιρίες") συντελείται σύμφωνα με τις παραπάνω διατάξεις με την κατά το χρόνο της ολοκλήρωσης της συγχώνευσης επικαιροποιημένη λογιστική ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των Συγχωνευομένων Εταιριών, όπως αυτά εμφανίζονται στους συνταχθέντες από 31^{ης} Μαρτίου 2005 οικείους ισολογισμούς μετασχηματισμούς και έκτοτε προέκυψαν ή διαμορφώθηκαν.
3. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας ανέρχεται στο ποσό των τριάντα πέντε εκατομμυρίων (35.000.000) Ευρώ και διαιρείται σε δέκα τέσσερα εκατομμύρια (14.000.000) κοινές ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, ονομαστικής αξίας δύο Ευρώ και πενήντα λεπτών (2,50) η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Πρώτης Απορροφώμενης ανέρχεται σε εβδομήντα δύο εκατομμύρια εξακόσιες ενενήντα οκτώ χιλιάδες (72.698.000) Ευρώ και διαιρείται σε τριάντα δύο εκατομμύρια εξακόσιες χιλιάδες (32.600.000) ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, ονομαστικής αξίας δύο Ευρώ και είκοσι τριών λεπτών (2,23) η καθεμία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Δεύτερης Απορροφώμενης ανέρχεται σε δέκα επτά εκατομμύρια είκοσι μια χιλιάδες διακόσια πενήντα (17.021.250) Ευρώ και διαιρείται σε επτά εκατομμύρια πεντακόσιες εξήντα πέντε χιλιάδες (7.565.000) ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, ονομαστικής αξίας δύο Ευρώ και είκοσι πέντε λεπτών (2,25) η καθεμία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Τρίτης Απορροφώμενης ανέρχεται σε εκατόν είκοσι τέσσερα εκατομμύρια εκατόν εβδομήντα τρεις χιλιάδες (124.173.000) Ευρώ και διαιρείται σε ογδόντα πέντε εκατομμύρια πενήντα χιλιάδες (85.050.000) ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ και σαράντα έξι λεπτών (1,46) η καθεμία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας, το οποίο κατά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, ταυτόχρονα και εκ παραλλήλου,
 - Αυξάνεται κατά το ποσό των εισφερόμενων μετοχικών κεφαλαίων των Απορροφώμενων Εταιριών συνολικού ύψους 213.892.250 Ευρώ,
 - Μειώνεται, κατ' άρθρο 16 παρ. 3 και 75 παρ. 4 Κ.Ν. 2190/1920, συνεπεία αποσβέσεως, λόγω συγχύσεως, της αξιώσεως λήψεως μετοχών, δια του συνολικού ποσού των 46.492.240,20 Ευρώ, αναλυόμενου στο επί μέρους ποσό των (α) 16.392.886,10 Ευρώ που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των 7.351.070 ακυρουμένων μετοχών της Πρώτης Απορροφώμενης που η Απορροφώσα Εταιρία, η Δεύτερη Απορροφώμενη Εταιρία και η Τρίτη Απορροφώμενη Εταιρία κατέχουν σε αυτήν και συγκεκριμένα η Απορροφώσα Εταιρία 3.634.150, η Δεύτερη Απορροφώμενη Εταιρία 702.420 και η Τρίτη Απορροφώμενη Εταιρία 3.014.500, ήτοι

συνολικά 7.351.070 μετοχές χ 2,23 Ευρώ ονομαστική αξία εκάστης, (β) 5.864.872,50 Ευρώ που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των 2.606.610 ακυρουμένων μετοχών της Δεύτερης Απορροφώμενης που η Απορροφώσα Εταιρία, η Πρώτη Απορροφώμενη και η Τρίτη Απορροφώμενη κατέχουν σε αυτήν και συγκεκριμένα, η Απορροφώσα Εταιρία 1.129.840, η Πρώτη Απορροφώμενη 727.460 και η Τρίτη Απορροφώμενη 749.310, ήτοι συνολικά 2.606.610 μετοχές χ 2,25 Ευρώ ονομαστική αξία εκάστης, (γ) 24.234.481,60 Ευρώ που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των 16.598.960 ακυρουμένων μετοχών της Τρίτης Απορροφώμενης που η Απορροφώσα Εταιρία, η Πρώτη Απορροφώμενη και η Δεύτερη Απορροφώμενη κατέχουν σε αυτήν, και συγκεκριμένα, η Απορροφώσα Εταιρία 6.652.020, η Πρώτη Απορροφώμενη 8.488.910 και η Δεύτερη Απορροφώμενη 1.458.030, ήτοι συνολικά 16.598.960 μετοχές χ 1,46 Ευρώ ονομαστική αξία εκάστης,

- Αυξάνεται περαιτέρω, προς το σκοπό της διατήρησης της κατωτέρω επιλεγείσας σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών και στρογγυλοποιήσεως της νέας ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής της Απορροφώσας Εταιρίας, όπως μεταβάλλεται από 2,50 Ευρώ σε 4,49 Ευρώ η κάθε μια, κατά το ποσό των 260.145,28 Ευρώ με κεφαλαιοποίηση μέρους αποθεματικού και θα ανέλθει, με τη συγχώνευση και την κατά τα άνω αύξηση για λόγους στρογγυλοποιήσεως στο συνολικό ποσό των 202.660.155,08 Ευρώ, διαιρούμενο σε 45.135.892 ονομαστικές με ψήφο μετοχές, νέας ονομαστικής αξίας 4,49 Ευρώ η καθεμία. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα ακυρωθούν όλες οι μετοχές των συγχωνευομένων εταιριών και για το παραπάνω σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου θα εκδοθούν νέες μετοχές, που θα ανταλλάσσονται με τις μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι των Συγχωνευομένων Εταιριών, σύμφωνα με την υπό 4 κατωτέρω αριθμητική σχέση.
4. Κατ' εφαρμογή των ακόλουθων διεθνώς αποδεκτών μεθοδολογιών αποτιμήσεως, ήτοι προεξόφλησης μελλοντικών μερισμάτων, δεικτών συγκρίσιμων εταιριών και δεικτών συγκρίσιμων συναλλαγών για την Απορροφώσα Εταιρία και καθαρής θέσης (δημοσιευμένη καθαρή θέση / καθαρή αξία ενεργητικού 31 Μαρτίου 2005, (NAV) για τις Απορροφώμενες Εταιρίες, προέκυψε σχέση αξιών μεταξύ της Απορροφώσας Εταιρίας και της Πρώτης Απορροφώμενης 0,76:1, της Απορροφώσας Εταιρίας και της Δεύτερης Απορροφώμενης 3,44:1, της Απορροφώσας Εταιρίας και της Τρίτης Απορροφώμενης 0,79:1.
 5. Το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας, όπως αυτό θα διαμορφωθεί μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας ορίζεται σε περίπου 31,02%, των μετόχων της Πρώτης Απορροφώμενης σε περίπου 31,48%, των μετόχων της Δεύτερης Απορροφώμενης σε περίπου 5,91% και των μετόχων της Τρίτης Απορροφώμενης σε περίπου 31,59%. Ειδικότερα, επί συνόλου 45.135.892 μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας μετά τη συγχώνευση, οι μέτοχοι της Απορροφώσας θα συμμετέχουν με 14.000.000 ονομαστικές με ψήφο μετοχές, οι μέτοχοι της Πρώτης Απορροφώμενης θα συμμετέχουν με 14.209.364 ονομαστικές με ψήφο μετοχές, οι μέτοχοι της Δεύτερης Απορροφώμενης θα συμμετέχουν με 2.669.013 ονομαστικές με ψήφο μετοχές και οι μέτοχοι της Τρίτης Απορροφώμενης θα συμμετέχουν με 14.257.515 ονομαστικές με ψήφο μετοχές.
 6. Η διαδικασία της περατώνεται και η συγχώνευση θεωρείται ότι έχει συντελεσθεί, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 74 παρ.1 και 75 παρ.1 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύουν, από την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας Αρχής για τη συγχώνευση των παραπάνω εταιριών. Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των συγχωνευομένων Εταιριών, η οριστική Σύμβαση Συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, καθώς και η εγκριτική απόφαση για τη συγχώνευση θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, για κάθε μία από τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες.
 7. Από την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η Απορροφώσα Εταιρία υποκαθίσταται αυτοδικαίως, πλήρως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, στα δικαιώματα, έννομες σχέσεις και υποχρεώσεις των Απορροφώμενων Εταιριών και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή, οι δε δίκες των Απορροφώμενων Εταιριών θα συνεχίζονται από την Απορροφώσα Εταιρία χωρίς καμία άλλη διατύπωση, χωρίς να επέρχεται με τη συγχώνευση βίαιη διακοπή τους και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψή τους. Οι Απορροφώμενες Εταιρίες παύουν να υπάρχουν χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάρισή τους, οι δε μετοχές τους δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους τους παρά μόνο το δικαίωμα ανταλλαγής τους με μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα Εταιρία.

8. Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίασή της με αριθμό 203/26.07.2005 ενέκρινε τη συγχώνευση της ανώνυμης τραπεζικής εταιρίας "PROTON Επενδυτική Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία" με τις εταιρίες "ARROW Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου", "ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου" και "ΕΞΕΛΙΞΗ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου", με απορρόφηση των τριών τελευταίων από την πρώτη, στο πλαίσιο των διατάξεων του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997, όπως ισχύει, υπό τον όρο ότι η εν λόγω συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μετά την εισαγωγή των μετοχών της "PROTON Επενδυτική Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία" στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Δεν υπάρχει καμία σύμβαση ή και συμφωνία της Τράπεζας με τις υπό απορρόφηση εταιρίες ή των μετόχων αυτών, η εφαρμογή των οποίων μπορεί να επιφέρει αλλαγές στον έλεγχο της Εταιρίας.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν την προσφορά, μετά την προσφορά και μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης:

	Πριν την Προσφορά		Μετά την Προσφορά		Μετά τη Συγχώνευση ⁽¹⁾	
	Μετοχές	%	Μετοχές	%	Μετοχές	%
Αντώνιος Αθανάσογλου	7.000.000	50,00%	6.125.000	43,75%	6.787.468 *	15,04%
Ηλίας Λιανός	4.200.000	30,00%	3.325.000	23,75%	4.359.480 *	9,66%
Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου**	2.800.000	20,00%	1.050.000	7,50%	2.363.898*	5,24%
Επενδυτικό κοινό, εκ των οποίων :					31.625.046	70,06%
- Μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών της Τράπεζας, πλην προσφέροντων μετόχων***	0	0,00%	0	0,00%	774.783 *	1,71%
- Επενδυτικό κοινό Τράπεζας	0	0,00%	3.500.000	25,00%	3.500.000	7,75%
- Μέτοχοι ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	0	0,00%	0	0,00%	11.309.912	25,07%
- Μέτοχοι ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0	0,00%	0	0,00%	2.511.560	5,56%
- Μέτοχοι ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0	0,00%	0	0,00%	13.528.791	29,97%
Σύνολο	14.000.000	100,00%	14.000.000	100,00%	45.135.892	100,00%

(1) Η πραγματοποίηση της συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των Γενικών Συνελεύσεων των εταιριών, καθώς και της έκδοσης όλων των αναγκαίων αδειών των αρμοδίων αρχών. Οι Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των ARROW Α.Ε.Ε.Χ, ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, έχουν συγκληθεί για τις 23 Δεκεμβρίου 2005. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης έχει συγκληθεί για τις 28 Δεκεμβρίου 2005 .

*Ο αριθμός των μετοχών που εμφανίζεται στα ανωτέρω πρόσωπα, μετά τη συγχώνευση, παρατίθεται για λόγους πληρέστερης ενημέρωσης και σε καμία περίπτωση δεν αποτελεί δέσμευση των προσώπων για διακράτηση του συγκεκριμένου αριθμού μετοχών.

**Το ποσοστό που κατείχε ο εκλιπών Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαίρετου κατά 2/8 στη σύζυγο του κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.

*** Αφορά συμμετοχές των μελών του Δ.Σ., των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και των μελών των εποπτικών, διαχειριστικών και διοικητικών οργάνων της Τράπεζας (βλ. ενότητα 3.23 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών) την 01.12.2005 στις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ, ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Επισημαίνεται ότι η μετοχική σύνθεση μετά τη συγχώνευση, που παρουσιάζεται ανωτέρω, έχει υπολογισθεί σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται από το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και βάσει δηλώσεων των εν λόγω προσώπων προς τους Κυρίους Αναδόχους. Η εν λόγω μετοχική σύνθεση θα ισχύει αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης εφόσον διατηρηθούν τα ίδια ποσοστά συμμετοχής των προσφέροντων μετόχων και των μελών του Δ.Σ., των ανώτερων διοικητικών στελεχών, και των μελών που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας, μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης.

Σημειώνεται ότι οι μέτοχοι κ.κ. Αντώνιος Αθανάσογλου και Ηλίας Λιανός έχουν ενεχυριάσει μετοχές που κατέχουν στην Τράπεζα προς εξασφάλιση συμβάσεων δανείων. Πιο συγκεκριμένα:

- Ο κ. Λιανός, έχει ενεχυριάσει 1.600.000 μετοχές προς εξασφάλιση συμβάσεως δανείου με την ALPHA Τράπεζα Α.Ε., την 2.09.2005.

- Ο κ. Λιανός έχει ενεχυριάσει 1.725.000 μετοχές προς εξασφάλιση συμβάσεως δανείου με την PROBANK Α.Ε., την 18.03.2005.
- Ο κ. Αθανάσογλου έχει ενεχυριάσει 2.800.000 μετοχές προς εξασφάλιση συμβάσεως δανείου με την ALPHA Τράπεζα Α.Ε., την 2.09.2005.

Οι ανωτέρω ενεχυριάσεις δεν επηρεάζουν τα δικαιώματα ψήφου, τα οποία διατηρούν οι κάτοχοι των μετοχών. Σύμφωνα με επιστολή/δέσμευση των κ.κ. Η. Λιανού και Α. Αθανάσογλου το ποσό που θα εισπράξουν από την Δημόσια Προσφορά, μετά την αφαίρεση των εξόδων της έκδοσης, θα διατεθεί για την αποπληρωμή των δανείων που έχουν λάβει. Οι μετοχές που θα διαθέσουν με Δημόσια Προσφορά οι κ.κ. Αντώνιος Αθανάσογλου και Ηλίας Λιανός είναι ελεύθερες βαρών.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις κοινές ονομαστικές μετοχές της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. 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 παρακάτω, πριν επενδύσουν σε αυτές τις μετοχές. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Τράπεζα, η χρηματοοικονομική της θέση ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς και ουσιωδώς και, ανάλογα, μπορεί να σημειωθεί πτώση στην αξία και την τιμή πώλησης των κοινών ονομαστικών μετοχών της, οδηγώντας σε απώλεια του συνόλου ή μέρους της επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει η Τράπεζα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις, μπορεί να επιδράσουν επίσης δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Τράπεζας.

2.1. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Τράπεζας και άλλους ενδογενείς παράγοντες

Μετοχικό χαρτοφυλάκιο

Το μετοχικό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας την 30.06.05 ανερχόταν σε € 34.242.010. Η διαχείριση ενός μετοχικού χαρτοφυλακίου περιλαμβάνει κινδύνους που σχετίζονται με τον τρόπο διαχείρισης και τις συνθήκες της Κεφαλαιαγοράς. Η PROTON είναι μία τράπεζα η οποία επικεντρώνει τις δραστηριότητες της κυρίως σε επενδυτικές εργασίες και επομένως διατηρεί σημαντικό μέρος των διαθεσίμων της σε μετοχικούς τίτλους και λοιπές κινητές αξίες.

Σκοπός της επενδυτικής πολιτικής είναι η ανά πάσα στιγμή καλύτερη δυνατή αξιοποίηση μέρους των διαθεσίμων του Ομίλου. Ειδικά για τις τοποθετήσεις σε μετοχικούς τίτλους και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων (μετοχικών ή μικτών), η Τράπεζα αξιολογεί τις συνθήκες των αγορών και με την εκτεταμένη χρήση παραγώγων προϊόντων αντιστάθμισης κινδύνου επιδιώκει να μειώσει τη μεταβλητότητα του χαρτοφυλακίου της. Μέχρι σήμερα το μεγαλύτερο μέρος του μετοχικού χαρτοφυλακίου ήταν και παραμένει επενδεδυμένο σε εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου, οι οποίες διαπραγματεύονταν σε σημαντική έκπτωση σε σχέση με την εσωτερική τους αξία κατά τον χρόνο κτήσης τους αφού βεβαίως είχε ληφθεί πρώτα υπόψη η διαφοροποίηση, η διάρθρωση και η ποιότητα του χαρτοφυλακίου τους, ώστε να είναι δυνατή η αντιστάθμιση των θέσεων αυτών τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Το ίδιο ισχύει και για τα μερίδια των αμοιβαίων κεφαλαίων όπου η αντιστάθμιση είναι δυνατή χρησιμοποιώντας παράγωγα σε δείκτες της ελληνικής αγοράς ή των διεθνών κεφαλαιαγορών καθώς και των αγορών συναλλάγματος.

Ως προς τις λοιπές μετοχικές τοποθετήσεις, αξιολογούνται τα θεμελιώδη στοιχεία των εκδοτριών εταιριών, η εμπορευσιμότητα των αντίστοιχων τίτλων, η μερισματική τους απόδοση και η ευχέρεια αντιστάθμισής τους με τα κατάλληλα εργαλεία αντιστάθμισης κινδύνου.

Ανεξάρτητα από τα παραπάνω, τονίζεται ότι η δραστηριοποίηση της Τράπεζας κυρίως σε εργασίες επενδυτικού χαρακτήρα, συνεπάγεται, λόγω της φύσης και μόνο των εργασιών αυτών, μεγαλύτερη διακύμανση στα αποτελέσματά της από ότι αναμένεται να υπάρξει στα πιστωτικά ιδρύματα που το κύριο μέρος των εσόδων τους προέρχεται από τις δραστηριότητες εμπορικού χαρακτήρα.

Την παραπάνω κατάσταση ενισχύει και η υποχρεωτική εφαρμογή των αρχών των Δ.Λ.Π. στις εταιρίες με μετοχές εισηγμένες σε χρηματιστήριο οι οποίες επιβάλλουν την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία τους και επομένως συντείνουν στην αυξημένη διακύμανση των αποτελεσμάτων. Στις δε κινητές αξίες, όπου ο Όμιλος επενδύει σημαντικό μέρος των διαθεσίμων του, η αποτίμηση τους είναι υποχρεωτικό να γίνεται στην εύλογη και μόνο αξία.

Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό τομέα, και όπως αναλύεται και στο Κεφάλαιο 1, επικεντρώνεται στην παροχή υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής. Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής, που αφορούν κυρίως έσοδα από τίτλους, έσοδα από προμήθειες και έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις, είναι από τη φύση τους, μη επαναλαμβανόμενα.

Στο κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται τα μη επαναλαμβανόμενα έσοδα που προέρχονται από τον τομέα επενδυτικής τραπεζικής για τις χρήσεις 2002-2004 (σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ. και το Ν. 2190/1920) και τις περιόδους 01.01-30.06.2005 και 01.01.-30.09.2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.):

Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα επενδυτικής τραπεζικής (σε χιλ. €)	2002	2003	2004	01.01-30.06.2005	01.01-30.09.2005 *
Σύνολο μικτών εσόδων	11.287	14.914	19.821	12.513	20.271
Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα επενδυτικής τραπεζικής ^{(1), (2)}	8.075	11.860	15.686	10.135	16.878
% συνολικών μικτών εσόδων	71,5%	79,5%	79,1%	81,0%	83,3%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

* Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

(1) Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα επενδυτικής τραπεζικής (σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ. και το 2190/1920) : Έσοδα από τίτλους + Έσοδα από προμήθειες + Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων. (αφορούν τις εν λόγω κατηγορίες εσόδων από τον τομέα επενδυτικής τραπεζικής)

(2) Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα επενδυτικής τραπεζικής (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) : Έσοδα από μερίσματα + Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες + Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις + Κέρδη από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου. (αφορούν τις εν λόγω κατηγορίες εσόδων από τον τομέα επενδυτικής τραπεζικής)

Τα εν λόγω έσοδα αποτελούν σημαντικό τμήμα των εσόδων του Ομίλου και ειδικότερα αντιπροσώπευαν το 79,1% (ήτοι € 15.686 χιλ.) το 2004, το 79,5% (ήτοι € 11.860 χιλ.) το 2003 και το 71,5% (ήτοι € 8.075 χιλ.) το 2002 επί των συνολικών μικτών εσόδων ενώ την 30.06.2005 το 81,0% (ήτοι € 10.135 χιλ.) και την 30.09.2005 (στοιχεία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή) το 83,3% (ήτοι € 16.878 χιλ.) των συνολικών μικτών εσόδων του αντίστοιχα (βλ ενότητα 1.1.1 Επιχειρηματική Δραστηριότητα).

Τα έσοδα αυτά σε μία επενδυτική τράπεζα αποτελούν σημαντικό μέρος των εσόδων της συγκρινόμενα με μία εμπορική τράπεζα, όπου το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων προέρχεται από παραδοσιακές, ως επί το πλείστον επαναλαμβανόμενες, τραπεζικές εργασίες. Ως εκ τούτου σε περίπτωση κατά την οποία δεν επιτύχει να εξασφαλίσει την αναπλήρωσή τους από άλλα έσοδα, αυτό θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική της κατάσταση. Ωστόσο εκτιμάται ότι η Τράπεζα και ο Όμιλος γενικότερα ενδυναμώνει τη θέση της στην αγορά και επιτυγχάνει διαρκή διεύρυνση των δραστηριοτήτων της και του μεριδίου της, όπως προκύπτει τουλάχιστον και από τους ρυθμούς ανόδου των εσόδων της οι οποίοι ήταν της τάξης του 32,1% την περίοδο 2002-2003 και 32,9% την περίοδο 2003-2004 (βλ. ενότητα 3.1 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες).

Χορηγήσεις προς συνδεδεμένα μέρη

Οι χορηγήσεις του Ομίλου προς συνδεδεμένα μέρη ανέρχονταν την 30.09.2005 (στοιχεία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή) σε € 11.830.578, ήτοι αντιπροσώπευαν ποσοστό 20,0% των συνολικών χορηγήσεων την 30.09.2005 και ποσοστό 29,4% των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Οι χορηγήσεις του Ομίλου προς συνδεδεμένα μέρη ανέρχονταν την 30.06.2005 σε € 13.024.444, ήτοι αντιπροσώπευαν ποσοστό 23,5% των συνολικών χορηγήσεων την 30.06.2005 και ποσοστό 33,3% των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου (βλ. ενότητα «Ανάλυση των δανείων συνδεδεμένων μερών την 30.06.2005) ενώ την 31.12.2004 ανέρχονταν σε € 14.045.154, ήτοι αντιπροσώπευαν ποσοστό 31,7% των συνολικών χορηγήσεων την 31.12.2004 και ποσοστό 40,5% των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου (βλ. ενότητα «Ανάλυση των δανείων συνδεδεμένων μερών 2002-2004). Το ποσό των ανωτέρω χορηγήσεων είναι σημαντικό για το μέγεθος της Τράπεζας. Επισημαίνεται όμως ότι η πολιτική χορηγήσεων της Τράπεζας όσον αφορά τις χορηγήσεις σε συνδεδεμένα μέρη δεν διαφέρει από την πολιτική χορηγήσεων δανείων που ακολουθείται γενικότερα. Κατά τη Διοίκηση της Τράπεζας δεν υφίσταται κίνδυνος από τις χορηγήσεις σε συνδεδεμένα μέρη, διότι έχουν συναφθεί σε όρους της αγοράς, είναι ενήμερες και έχουν επαρκείς εξασφαλίσεις. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα σε ατομικό επίπεδο έχει χορηγήσει δάνειο προς την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., το οποίο την 30.06.2005 ανερχόταν σε € 14.192.902, το οποίο απαλείφεται κατά την ενοποίηση και δεν εμφανίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Διαχείριση Κινδύνων

Οι εταιρίες οι οποίες δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο χρηματοπιστωτικό χώρο είναι «εκτεθειμένες» σε διάφορους κινδύνους που σχετίζονται με το αντικείμενο δραστηριότητάς τους. Ειδικότερα οι κίνδυνοι αυτοί είναι οι ακόλουθοι:

- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Συναλλαγματικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο Όμιλος έχει συστήσει τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, αρμοδιότητα της οποίας είναι η αναγνώριση, η μέτρηση και η διαχείριση των τραπεζικών και λειτουργικών κινδύνων, εφαρμόζοντας παραδοσιακές και σύγχρονες μεθόδους μέτρησης και ποσοτικοποίησης των τραπεζικών κινδύνων και για τις ανάγκες αυτές έχει εγκαταστήσει ένα σύγχρονο σύστημα διαχείρισης κινδύνων.

Επίσης η Τράπεζα έχει συστήσει την Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού-Παθητικού (ALCO) και σε συνάρτηση με το στρατηγικό σχεδιασμό της, παρακολουθεί την έκθεσή της στους διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους και τη διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων αγοράς, πιστωτικών και λειτουργικών κινδύνων με σκοπό την καλύτερη δυνατή κατανομή κεφαλαίων (capital allocation). Η ALCO, η οποία συνεδριάζει ανά 15ημερο και υπάγεται απ' ευθείας στο Δ.Σ., έχει στόχο τη διασφάλιση της ανεξάρτητης λήψης αποφάσεων, που σχετίζονται μεταξύ άλλων με τη μακροπρόθεσμη στρατηγική της Τράπεζας για την ανάληψη κινδύνων, τη διάρθρωση των στοιχείων του ισολογισμού και την αποδοτικότητα της.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ως πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται η επίπτωση στην κερδοφορία που δύναται να προκύψει λόγω αδυναμίας του πιστούχου να ανταποκριθεί και να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις. Για το ενδεχόμενο αυτό σχηματίζονται προβλέψεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Επιπλέον ο πιστωτικός κίνδυνος περιλαμβάνεται στην ανάλυση υποθετικών μεταβολών των συναλλακτικών συμπεριφορών (scenario analysis), καθώς και σε ακραίες μεταβολές (stress testing) για την πληρέστερη παρακολούθηση του σχετικού κινδύνου.

Η αντιμετώπιση και παρακολούθηση των κινδύνων αυτών, που επηρεάζονται επίσης από μεταβολές σε κλάδους της οικονομίας ή ακόμα και από μακροοικονομικές μεταβολές, επιτυγχάνεται με τη θέσπιση καταλλήλων πιστωτικών ορίων ανά συναλλασσόμενο και τύπο συναλλαγής. Τα όρια αυτά, σε συνδυασμό και με την τιμολόγησή τους, εγκρίνονται από την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων μετά από εισήγηση των σχετικών Διευθύνσεων του Ομίλου ή της Επιτροπής Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO). Τα όρια αυτά αποτελούν αντικείμενο αναθεώρησης και παρακολουθείται η χρήση τους από τις αρμόδιες Διευθύνσεις.

Η εκτίμηση του Πιστωτικού Κινδύνου πραγματοποιείται με βάση εσωτερικά συστήματα και μεθοδολογίες διαβαθμίσεως Πιστωτικού Κινδύνου του Ομίλου και βάσει σχετικής ανάλυσης καθορίζονται και οι απαραίτητες εξασφαλίσεις. Ως «διαβάθμιση» ορίζεται η διαδικασία κατατάξεως των πιστούχων, στη βάση οικονομικών, ποιοτικών, καθώς και κριτηρίων συναλλακτικής συμπεριφοράς, σε μία από τις οκτώ κατηγορίες πιστωτικού κινδύνου και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του συστήματος διαχειρίσεως των Κινδύνων που συνεπάγονται για την Τράπεζα οι χρηματοπιστωτικές δραστηριότητές της.

Η διαβάθμιση έχει δυναμικό χαρακτήρα, καθώς τα δεδομένα που τη συνθέτουν διαφοροποιούνται συνεχώς σε συνάρτηση τόσο με τον πιστούχο όσο και το ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον, στο οποίο δραστηριοποιείται. Συνεπώς η διαβάθμιση επανεξετάζεται κάθε έτος, εκτός αν μεσολαβήσει έκτακτο γεγονός, και διαφοροποιείται ανάλογα με τις τυχόν νέες συνθήκες η κατηγορία κατάταξης.

Η στρατηγική της Τράπεζας έως σήμερα είναι να μη βασίσει την ανάπτυξή της στη δημιουργία δανειακού χαρτοφυλακίου. Παρ' όλα αυτά όμως, η Τράπεζα διατηρεί ένα σχετικά μικρό δανειακό χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από εταιρίες και ιδιώτες. Σύμφωνα με τα ανωτέρω σχετικά με τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, εκτιμάται ότι ο όμιλος εφαρμόζει τις διαδικασίες εκείνες οι οποίες διασφαλίζουν, στο μέτρο του δυνατού, την υψηλή «ποιότητα» του χαρτοφυλακίου του.

Κίνδυνος Αγοράς – Κίνδυνος Επιτοκίου – Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Μεγάλο τμήμα της δραστηριότητας της Τράπεζας αφορά τη διαχείριση των διαθεσίμων και τις τοποθετήσεις σε διάφορα χρηματοοικονομικά προϊόντα, όπως μετοχές, τίτλους σταθερού εισοδήματος, παράγωγα, κ.λπ. Τα έσοδα της κατηγορίας αυτής εκ της φύσης τους είναι μη επαναλαμβανόμενα και υπόκεινται σε σημαντικές κατά περίπτωση διακυμάνσεις, οι οποίες σχετίζονται με τις ειδικότερες συνθήκες και τη φύση των επιμέρους κινητών αξιών και τη δυνατότητα

ρευστοποίησης τους και άσκησης των δικαιωμάτων τους, και ως εκ τούτου τη δυνατότητα αποκόμισης κερδών.

Ο κίνδυνος αγοράς λοιπόν ορίζεται ως η επίπτωση στην κερδοφορία που ενδέχεται να προκύψει από δυσμενείς μεταβολές τιμών στις αγορές των επιτοκίων, συναλλάγματος, μετοχών ή παραγώγων που αποτελούν μέρος είτε του χαρτοφυλακίου συναλλαγών είτε μέσω της διάρθρωσης και διαχείρισης του Ενεργητικού και Παθητικού.

Ο Όμιλος εφαρμόζει μεθοδολογία μέτρησης του Κινδύνου Αγοράς μέσω της μεταβολής της αποτίμησης της παρούσας αξίας, με βάση το πλαίσιο υποθέσεων παράλληλων ή μη παράλληλων μεταβολών της καμπύλης των επιτοκίων (αλλά με λιγότερο σημαντικές μεταβολές στις τιμές που ενδεχομένως να επικρατήσουν στην αγορά) του stress-testing που έχει υιοθετήσει η Τράπεζα της Ελλάδος. Πέραν των τακτικών μετρήσεων του κινδύνου αγοράς ελέγχεται περιοδικά και η συμπεριφορά του χαρτοφυλακίου συναλλαγών ή και του συνόλου του Ενεργητικού και Παθητικού του Ομίλου βάση υποθετικών μεταβολών σε παραμέτρους αγοράς (scenario analysis) καθώς και σε ακραίες μεταβολές (stress testing).

Στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων έχουν θεσπιστεί από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού συναλλακτικά όρια κατά προϊόν ή και κατά δραστηριότητα που ενέχει κίνδυνο αγοράς. Συγκεκριμένα έχουν θεσπιστεί όρια για:

- Συναλλαγματικές θέσεις
- Θέσεις επί ομολόγων
- Θέσεις επί παραγώγων προϊόντων
- Θέσεις επί μετοχών (εσωτερικού και εξωτερικού)

Οι συναλλαγές σε αυτά τα προϊόντα παρακολουθούνται καθημερινά για τυχόν υπερβάσεις των εκάστοτε εγκεκριμένων ορίων αλλά και για σημαντικές μεταβολές σε σχέση με προϋπάρχουσες θέσεις.

Παρ' όλα αυτά η Τράπεζα παραμένει εκτεθειμένη στους ανωτέρω κινδύνους από την διαχείριση των διαθεσίμων και των επενδύσεών της, οι οποίοι δύνανται να επηρεάζουν τη λειτουργία της και την κερδοφορία της και δεν μπορεί να εγγυηθεί για την απόδοση των επενδύσεών της, όπως εξάλλου συμβαίνει και με κάθε χρηματοπιστωτικό φορέα που δραστηριοποιείται στην αγορά.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας ορίζεται ως η επίπτωση στην δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις προς πελάτες και αντισυμβαλλομένους με βάση το πότε λήγουν οι υποχρεώσεις και οι απαιτήσεις της. Η παρακολούθηση του κινδύνου αυτού επικεντρώνεται στην εξέταση της δυνατότητας του Ομίλου να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών της υποχρεώσεων.

Στην ανάλυση περιλαμβάνονται όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού και ταξινομούνται οι σχετικές χρηματοροές σε χρονικές περιόδους ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται ή ενδέχεται να πραγματοποιηθούν. Η παρακολούθηση της γενικής ρευστότητας του Ομίλου καθώς και η θέσπιση σχετικών ορίων πραγματοποιείται από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού (ALCO) βάσει των οδηγιών της Τραπεζής της Ελλάδος.

Μετά την έκδοση σχετικής Πράξης Διοικητού της Τραπεζής της Ελλάδος που αυξάνει τις υποχρεώσεις παρακολούθησης της ρευστότητας των Τραπεζών και τη θέσπιση νέων ορίων και δεικτών ρευστότητας, η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού Παθητικού του Ομίλου υιοθέτησε πλήρως τη σχετική μεθοδολογία στην καθημερινή παρακολούθηση της ρευστότητας. Συνεπώς προσαρμόστηκαν τα μηχανογραφικά της συστήματα έτσι ώστε να μπορεί να ελεγχθεί η τήρηση των σχετικών ορίων. Επιπλέον ανατέθηκε στην Διεύθυνση Διαχείρισης Διαθεσίμων η αρμοδιότητα να λαμβάνει προληπτικά μέτρα αύξησης της ρευστότητας του Ομίλου καθώς και να προβαίνει σε διορθωτικές κινήσεις εφόσον παρατηρηθεί σημαντική μεταβολή ή και παραβίαση των εσωτερικών ορίων ρευστότητας του Ομίλου που είναι αυστηρότερα από τα όρια της Τραπεζής της Ελλάδος.

Σημειώνεται εδώ ότι η Τράπεζα και ο Όμιλος παρουσιάζει υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας σε σχέση με το μέσο όρο του κλάδου και πολύ υψηλότερο από το ελάχιστο 8% που ορίζεται από την Τράπεζα της Ελλάδας. Ειδικότερα το 2004 η κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας ανήλθε στο 16,2% και του Ομίλου στο 12,4%, όταν ο μέσος όρος του κλάδου, σύμφωνα με την Έκθεση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδας ανήλθε σε 9,6%.

Εξάρτηση από τα στελέχη και τη διοίκηση της Τράπεζας

Η PROTON BANK είναι μια επενδυτική τράπεζα, η οποία βρίσκεται σε αναπτυξιακή τροχιά και επιχειρεί να αυξήσει τη διείσδυσή της στην εγχώρια τραπεζική αγορά. Η μέχρι σήμερα πορεία της στηρίχθηκε πρωτίστως στις ικανότητες και την εμπειρία των ανώτατων διοικητικών στελεχών της, τα οποία στηρίζουν το όραμα και τη μελλοντική ανάπτυξη της Τράπεζας. Ενδεχόμενη αποχώρηση στελεχών και ατόμων από την ομάδα διοίκησης της Τράπεζας μπορεί να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ομαλή εξέλιξη των εργασιών της, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο ορίζοντα. Η Εταιρία αναγνωρίζοντας τη σημασία του ανθρώπινου παράγοντα στην επιτυχία της, καταβάλλει σημαντική προσπάθεια για τη διατήρηση και τη συνεχή επιμόρφωση και τον εμπλουτισμό των δεξιοτήτων των στελεχών της, και διατηρεί άριστο εργασιακό περιβάλλον και σχέσεις διοίκησης και προσωπικού.

Τυχόν παράνομες δραστηριότητες του υπαλληλικού προσωπικού

Οι δραστηριότητες της Τράπεζας, όπως και κάθε χρηματοπιστωτικού ιδρύματος, συμπεριλαμβάνουν την έγκριση χορηγήσεων και τη διαχείριση μεγάλων χρηματικών ποσών. Οι τράπεζες συνεπώς εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την αξιοπιστία και την ακεραιότητα των εργαζομένων τους.

Το ίδιο το θεσμικό πλαίσιο καθορίζει κανονισμούς που σχετίζονται με το οικονομικό έγκλημα, συμπεριλαμβανομένου αυτού της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, οι οποίοι έχουν γίνει σημαντικά αυστηρότεροι σε πολλές δικαιοδοσίες και επιβάλλουν διαρκώς αυστηρότερες κυρώσεις για τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που εμπλέκονται σε τέτοιου είδους δραστηριότητες.

Η Τράπεζα διαθέτει μηχανογραφικά συστήματα ασφαλείας και εφαρμόζει διαδικασίες και διαθέτει οργανωτικές δομές που στοχεύουν στην αποτροπή της απάτης και τον έλεγχο της διαχείρισης κεφαλαίων. Ωστόσο παρά τα υπάρχοντα συστήματα και τις ισχύουσες διαδικασίες, δεν μπορεί να αποκλειστεί η πιθανότητα εκδήλωσης παράνομων δραστηριοτήτων από το προσωπικό της.

Μείωση αξίας των εταιριών λοιπού συμμετοχικού ενδιαφέροντος και ειδικού ενδιαφέροντος

Η Τράπεζα συμμετέχει την 22.11.2005 με ποσοστό 11,15% στο μετοχικό κεφάλαιο της ARROW A.E.E.X., με ποσοστό 14,94% στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., και με ποσοστό 7,82% στην ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., οι οποίες είναι εισηγμένες στο Χ.Α. Οι συμμετοχές της Τράπεζας στις ανωτέρω εταιρίες την 31.12.2004 αποτιμήθηκαν ως ορίζεται από τον Ν. 2190/1920 στη μέση χρηματιστηριακή τιμή του μηνός Δεκεμβρίου 2004, ήτοι € 2,44 για την ARROW A.E.E.X. και € 2,35 για την ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. Η ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. αποτιμήθηκε στην τιμή κτήσεως της καθότι είναι κάτω του 10% εμφανίζεται στο λογαριασμό «μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης» της Τράπεζας. Η μέση χρηματιστηριακή τιμή του μηνός Δεκεμβρίου 2004 ήταν € 0,75 για την ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. Ενδεχόμενη μείωση της εσωτερικής αξίας των εν λόγω εταιριών ή/και ενδεχόμενη μείωση της αξίας της μετοχής τους, ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία συμμετοχής της Τράπεζας στις εν λόγω εταιρίες.

Συγχώνευση της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. με απορρόφηση των εταιριών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 30ης Μαρτίου 2005 αποφάσισε την έναρξη διαδικασιών συγχωνεύσεως δια απορρόφησης των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., με ενιαία ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Μαρτίου 2005. Μετά την εισαγωγή της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. θα προχωρήσουν οι διαδικασίες για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Τράπεζας με τις ανωτέρω επενδυτικές εταιρίες.

Σημειώνεται ότι η εν λόγω συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με βάση τις διατάξεις των άρθρων 68 και 69 του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν. 2166/1993, του Ν. 2992/2002 και του άρθρου 16 του Ν. 2517/1998 και τελεί υπό την έγκριση των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των υπό συγχώνευση εταιριών.

Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, η Τράπεζα (Απορροφώσα Εταιρία) υποκαθιστά αυτοδικαίως, πλήρως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, στα δικαιώματα, έννομες σχέσεις και υποχρεώσεις τις Απορροφούμενες Εταιρίες και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή, οι δε ενδεχόμενες δικαστικές εκκρεμότητες και αντιδικίες των Απορροφώμενων Εταιριών θα συνεχίζονται από την Τράπεζα (Απορροφώσα Εταιρία) χωρίς καμία άλλη διατύπωση, χωρίς να επέρχεται με τη συγχώνευση βίαιη διακοπή τους και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψή τους. Η Τράπεζα έχει αποστείλει σχετική επιστολή προς τους Κυρίους Αναδόχους σύμφωνα με την οποία ενδεχόμενη αρνητική έκβαση τυχόν εκκρεμών δικαστικών

υποθέσεων των τριών υπό απορρόφηση εταιριών δεν δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς αρνητικά την οικονομική κατάσταση και την περιουσιακή διάρθρωση της Τράπεζας μετά την ενδεχόμενη ολοκλήρωση της συγχώνευσης.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα έσοδα από προμήθειες (διαχείρισης και χρηματιστηριακές) του Ομίλου που προέρχονται από τις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. :

Έσοδα από Α.Ε.Ε.Χ. (σε χιλ. €)	2002	2003	2004	01.01-30.06.2005	01.01-30.09.2005 *
Προμήθειες (διαχείρισης και χρηματιστηριακές)	3.599	3.906	4.472	1.661	2.612
% συνολικών μικτών εσόδων	31,9%	26,2%	22,6%	13,3%	12,9%
% των καθαρών εσόδων από προμήθειες	53,5%	35,9%	49,6%	32,8%	34,1%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα, μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

* Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005 συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σε περίπτωση πραγματοποίησης της συγχώνευσης τα ενοποιημένα έσοδα από προμήθειες (διαχείρισης και χρηματιστηριακές) του Ομίλου θα μειωθούν. Όπως παρουσιάζεται και ανωτέρω τα έσοδα από τις εν λόγω προμήθειες που προέρχονται από τις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. ανήλθαν σε € 2.612 χιλ. (ήτοι 12,9% επί των συνολικών μικτών εσόδων και 34,1% επί των καθαρών εσόδων από αμοιβές και προμήθειες του Ομίλου) την 30.09.2005 και σε € 1.661 χιλ. (ήτοι 13,3% επί των συνολικών μικτών εσόδων και 32,8% επί των καθαρών εσόδων από αμοιβές και προμήθειες του Ομίλου) την 30.06.2005. Οι εν λόγω προμήθειες, σύμφωνα με το Ε.Γ.Λ.Σ. και το Ν. 2190/1920, ανήλθαν την περίοδο 2002-2004, σε € 4.472 χιλ. το 2004, σε € 3.906 χιλ. το 2003, σε € 3.599 χιλ. το 2002. Ως ποσοστό επί συνολικών μικτών εσόδων του Ομίλου οι εν λόγω προμήθειες ανέρχονται σε 22,6%, 26,2%, και σε 31,9% για το 2004, το 2003 και το 2002 αντίστοιχα. Ως ποσοστό επί των καθαρών εσόδων από προμήθειες του Ομίλου οι εν λόγω προμήθειες ανέρχονται σε 49,6%, σε 35,9% και σε 53,5% επί των καθαρών εσόδων από προμήθειες του Ομίλου αντίστοιχα.

Η λόγω της απορρόφησης των επενδυτικών εταιριών μείωση των ενοποιημένων εσόδων (και κατ' επέκταση της κερδοφορίας της Τράπεζας), τα οποία ούτως ή άλλως επιβάρυναν ισοποσα, πλέον Φ.Π.Α., τις υπό συγχώνευση εταιρίες, δύναται να υπερκαλυφθούν από την αύξηση του ενεργητικού της Τράπεζας που θα προκύψει μετά τη συγχώνευση. Ειδικότερα, η συγχώνευση θα έχει σαν αποτέλεσμα την αύξηση του χαρτοφυλακίου που θα διαχειρίζεται η Τράπεζα, γεγονός το οποίο θα της επιτρέψει την καλύτερη αξιοποίηση των κεφαλαίων και την εν δυνάμει αύξηση των εσόδων της μέσα από τη διεύρυνση των δραστηριοτήτων της. Σημειώνεται ωστόσο ότι τυχόν μη επιτυχημένη αξιοποίηση των κεφαλαίων ενεργητικού που θα προέλθουν από την εν λόγω συγχώνευση, θα επιφέρει υστέρηση των ενοποιημένων εσόδων.

Τέλος σε περίπτωση πραγματοποίησης της συγχώνευσης δύναται να προκύψουν θέματα σχετικά με τη διοίκηση και την οργάνωση της Τράπεζας.

Εκτιμάται ότι οι κίνδυνοι που σχετίζονται με τη διοίκηση και την οργάνωση της Τράπεζας είναι περιορισμένοι, καθώς το αντικείμενο δραστηριότητας των υπό συγχώνευση εταιριών εμπίπτει στον ευρύτερο χώρο της παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και είναι απόλυτα συναφές και συμπληρωματικό με τις υπάρχουσες δραστηριότητες αυτής.

Σε κάθε δε περίπτωση, εκτιμάται ότι τα οφέλη από την επικείμενη συγχώνευση θα είναι σημαντικά και αφορούν τη δημιουργία και αξιοποίηση συνεργιών και οικονομιών κλίμακας και τη διεύρυνση των επιχειρηματικών και επενδυτικών επιλογών των μετόχων τους μέσω της συμμετοχής τους σε ένα εξειδικευμένο, ανερχόμενο και ευέλικτο χρηματοπιστωτικό οργανισμό με ισχυρή κεφαλαιακή βάση.

2.2. Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις γενικότερες χρηματοοικονομικές εξελίξεις, τον Κλάδο και τον Ανταγωνισμό, το Θεσμικό Πλαίσιο και άλλους εξωγενείς προς την Τράπεζα παράγοντες

Κοινωνικές, Πολιτικές και Οικονομικές Εξελίξεις

Η «PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» ως χρηματοπιστωτικός οργανισμός λειτουργεί και επηρεάζεται από την πορεία και τις συνθήκες που επικρατούν στον ευρύτερο χώρο της

χρηματαγοράς και κεφαλαιαγοράς, τόσο στην Ελλάδα όσο και στη διεθνή αγορά. Οι προοπτικές ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας, οι γενικότερες οικονομικές εξελίξεις, που άπτονται ευρύτερων οικονομικο-πολιτικών επιλογών σε εθνικό και διεθνές επίπεδο, γεωπολιτικές εξελίξεις στο διεθνή χώρο, κ.ά. διαμορφώνουν, άμεσα και έμμεσα, τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά και τη συμπεριφορά των οικονομικών μονάδων, τις επενδυτικές αποφάσεις, τη λειτουργία των επιχειρήσεων, το εισόδημα των καταναλωτών, κ.λπ.

Η ανάλυση των ανωτέρω παραγόντων, όπως και η ποσοτικοποίηση της επίδρασής τους, αφ' ενός είναι δυσχερής, αφ' ετέρου δεν μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Είναι όμως σαφές ότι δυσμενείς εξελίξεις στην πορεία της Ελληνικής οικονομίας επηρεάζουν άμεσα την πελατειακή βάση των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (επιχειρήσεις, ιδιώτες) και ακολούθως το βασικό πλαίσιο της κερδοφορίας τους.

Μεταβολές του ρυθμιστικού πλαισίου του ελληνικού τραπεζικού συστήματος

Οι δραστηριότητες των πιστωτικών ιδρυμάτων εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος στα πλαίσια άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου, μέσα από ένα ευρύτατο και αυστηρό θεσμικό πλαίσιο αναφορικά με τη λειτουργία τους, την κεφαλαιακή τους επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν και τις επενδυτικές τους δραστηριότητες.

Όπως και οι υπόλοιπες τράπεζες στην Ελλάδα έτσι και η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. οφείλει να συμμορφώνεται και να λειτουργεί κάθε φορά με τους κανόνες και τις διατάξεις των εποπτικών αρχών.

Θέματα όπως αυτά της κεφαλαιακής επάρκειας και οι αλλαγές που θα προκύψουν από την εφαρμογή της Βασιλείας II (τα οποία αναλύονται ειδικά στην επόμενη παράγραφο), η περαιτέρω απελευθέρωση του πιστωτικού συστήματος, η λειτουργία στα πλαίσια του ενιαίου περιβάλλοντος της ευρωζώνης και η συρρίκνωση των επιτοκιακών περιθωρίων καθορίζουν, μεταξύ άλλων, τη λειτουργία και τις προοπτικές του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, όπως και την εντατικοποίηση του ανταγωνισμού.

Είναι πιθανόν στο μέλλον να εφαρμοστούν πιο αυστηρές νομικές ή ρυθμιστικές διατάξεις, είτε ως αποτέλεσμα ρυθμίσεων από την Ευρωπαϊκή Ένωση είτε από την Τράπεζα της Ελλάδος στις οποίες η Τράπεζα θα αναγκαστεί να προσαρμοστεί.

Νέα Συμφωνία Κεφαλαίου της Βασιλείας (New Basel Capital Accord)

Το 1988 η Επιτροπή της Βασιλείας για την εποπτεία των τραπεζών υιοθέτησε κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια («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 χώρες, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας. Οι κατευθυντήριες γραμμές της Βασιλείας σκοπεύουν να ενδυναμώσουν τη σταθερότητα του διεθνούς τραπεζικού συστήματος και να μειώσουν τις ανισότητες μεταξύ των διεθνών τραπεζών, εναρμονίζοντας τον ορισμό των ιδίων κεφαλαίων και των σταθμισμένων σε κινδύνους στοιχείων προκειμένου να υπολογισθεί ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων.

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 του ξένου συναλλάγματος και των τιμών 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 Κεφαλαίου της Βασιλείας»). Οι προτάσεις της Νέας Συμφωνίας Κεφαλαίου της Βασιλείας επί του παρόντος περιλαμβάνουν διαφοροποιημένες μεθοδολογίες για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων αναφορικά με τον πιστωτικό και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Η Τράπεζα βρίσκεται στο στάδιο προσαρμογής των συστημάτων και διαδικασιών της όσον αφορά στη διαχείριση του κινδύνου προκειμένου να ενσωματώσει τις κατευθυντήριες γραμμές της Νέας Συμφωνίας Κεφαλαίου της Βασιλείας, η οποία ορίζει το λειτουργικό κίνδυνο ως τον κίνδυνο απωλειών που προκύπτουν από ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, ανθρώπους ή συστήματα και εξωτερικά γεγονότα. Ωστόσο, η διαχείριση λειτουργικού κινδύνου είναι μία σύνθετη διαδικασία και απαιτεί συνεχή ανάπτυξη προκειμένου να ανταποκριθεί σε νέους και απρόβλεπτους παράγοντες λειτουργικού κινδύνου. Καμία εγγύηση δεν μπορεί να παρασχεθεί ότι δεν θα προκύψουν νέοι παράγοντες λειτουργικού κινδύνου, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα της Τράπεζας.

Η Νέα Συμφωνία Κεφαλαίου της Βασιλείας επί του παρόντος αναμένεται να τεθεί σε ισχύ στις διάφορες χώρες που συμμετέχουν στην Επιτροπή της Βασιλείας από τις αρχές του 2007. Αν οι προτάσεις της Νέας Συμφωνίας Κεφαλαίου της Βασιλείας υιοθετηθούν πλήρως από την Ευρωπαϊκή Ένωση, η Τράπεζα ενδέχεται να υποχρεωθεί από την Εποπτεύουσα Αρχή να διατηρήσει υψηλότερα επίπεδα κεφαλαίων, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να μειώσει την λειτουργική της ελαστικότητα και να αυξήσει τις χρηματοδοτικές της δαπάνες. Συνεπώς, δεν μπορεί να εξασφαλιστεί ότι η Νέα Συμφωνία Κεφαλαίου της Βασιλείας δεν θα έχει δυσμενή επιρροή στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας ή στα λειτουργικά της αποτελέσματα στο μέλλον.

Ανταγωνισμός από ελληνικά και ξένα τραπεζικά ιδρύματα

Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από υψηλό και εντεινόμενο ανταγωνισμό. Η αγορά διατηρεί υψηλά επίπεδα συγκεντρωτισμού σε λίγους μεγάλους ομίλους, όταν παράλληλα εντείνεται η παρουσία μικρών τραπεζών, που φαίνεται να ενισχύουν τα μικρά μερίδιά τους. Το ενδιαφέρον των ξένων τραπεζών για την ελληνική αγορά είναι σημαντικό και βρίσκεται σε διερευνητικό στάδιο όσον αφορά στη δραστηριοποίησή τους σε αυτήν με τη μορφή συνεργασιών, συμμετοχών ή/και εξαγορών κρατικών ή ακόμα και ιδιωτικών τραπεζικών ιδρυμάτων.

Μέσα στα πλαίσια αυτά, και κάτω από τις πιέσεις / προκλήσεις που ασκούνται από τις θεσμικές αλλαγές, όπως περιγράφηκαν ανωτέρω, ο εγχώριος και διεθνής ανταγωνισμός στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα εντείνεται. Τα ελληνικά τραπεζικά ιδρύματα προσπαθούν να ανταποκριθούν και να ενισχύσουν τα μερίδιά τους μέσα από τη διαφοροποίηση των παρεχόμενων προϊόντων και υπηρεσιών τους, αλλά και της τιμολογιακής πολιτικής που ακολουθούν.

Ωστόσο τα προβλήματα και οι απειλές που έχει να αντιμετωπίσει ο κλάδος παραμένουν και εστιάζονται στο ασφαλιστικό, την κεφαλαιακή επάρκεια, τις επισφάλειες, την ορθή εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το διεθνή ανταγωνισμό όπως επίσης και θέματα εκσυγχρονισμού και τεχνολογικής αναβάθμισης. Τα θέματα αυτά διαμορφώνουν συνθήκες στις οποίες είναι πιθανές περαιτέρω κινήσεις στρατηγικών συνεργασιών, με νέους γύρους εξαγορών συγχωνεύσεων και περαιτέρω τάσεις συγκέντρωσης του κλάδου.

Χρηματιστηριακός Κίνδυνος - Διακύμανση Μετοχής - Ρευστότητα

Η πορεία της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς και των τιμών των επιμέρους μετοχών, επηρεάζονται από διάφορους εξωγενείς παράγοντες και συγκυρίες, που δε σχετίζονται πάντα άμεσα με τη δραστηριότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση των ίδιων των εταιριών, όπως ενδεικτικά, η πορεία των διεθνών κεφαλαιαγορών, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, διάφορα κοινωνικά-πολιτικά γεγονότα, η γεωπολιτική αστάθεια διεθνώς, κ.λπ.

Επιπλέον, με δεδομένο ότι πριν την παρούσα προσφορά οι μετοχές της Τράπεζας δεν ήταν εισηγμένες σε χρηματιστήριο και δεν διαπραγματεύονταν σε οργανωμένη αγορά, δε μπορεί να δοθεί καμία εγγύηση ότι θα δημιουργηθεί ή θα διατηρηθεί ενεργή αγορά για τις μετοχές της Τράπεζας μετά την εισαγωγή τους στο Χ.Α. ή για τη μετέπειτα συμπεριφορά των μετοχών. Ενδέχεται να υπάρξουν σημαντικές διακυμάνσεις της τιμής της μετοχής, οι οποίες να μη σχετίζονται κατ' ανάγκη με την πορεία και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας, αλλά από διάφορους εξωγενείς προς την Τράπεζα παράγοντες, όπως το γενικότερο κλίμα και οι συνθήκες που κάθε φορά επικρατούν στην αγορά.

Επίσης, η ύπαρξη ημερήσιων ορίων διακύμανσης (σήμερα $\pm 20\%$), ενδέχεται να καθυστερήσει ή και να εμποδίσει την εξισορρόπηση της τιμής της μετοχής της Τράπεζας στα επίπεδα της «δίκαιης τιμής» («fair price») λόγω σημαντικών ενδογενών και εξωγενών παραγόντων, καθώς και να οδηγήσει σε περιορισμό της ρευστότητας ή γενικώς σε απρόβλεπτες διακυμάνσεις της τιμής της μετοχής.

Πλην των ανωτέρω, λαμβάνεται επίσης υπ' όψη ότι το Χρηματιστήριο Αθηνών έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες κύριες διεθνείς αγορές, γεγονός το οποίο πιθανόν να δημιουργήσει δυσκολίες στην προσπάθεια διάθεσης μετοχών, ειδικά σε μεγάλα πακέτα. Επιπλέον η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς σε περίπτωση πώλησης σημαντικού αριθμού μετοχών της ή ακόμα και από την εκτίμηση ότι μπορεί να λάβει χώρα μια τέτοια πώληση.

Συνεπώς οι Κύριοι Ανάδοχοι, οι λοιποί Ανάδοχοι και η Εκδότρια δεν μπορούν σε καμία περίπτωση να διασφαλίσουν ότι η τιμή εισαγωγής θα συμπίσει με την τιμή που τελικά θα προσδιοριστεί από τη χρηματιστηριακή αγορά βάσει του κανόνα προσφοράς και ζήτησης όπως δεν μπορούν να

διασφαλίσουν ότι δε θα υπάρξουν διακυμάνσεις της μετοχής και ότι δε θα μειωθεί η αξία της επένδυσης των επενδυτών.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1. Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι εν λόγω καταστάσεις 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, βάσει του Ε.Γ.Α.Σ. και του Ν. 2190/1920 (βλ. Προσαρτήματα της Εταιρίας για τις χρήσεις 2002-2004) και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 54/24.10.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2004 περιλαμβάνουν, πλην της μητρικής Εταιρίας, τις εταιρίες PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. και PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ., οι οποίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

ΟΜΙΛΟΣ PROTON BANK - ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (σε χιλ. €)			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	2002*	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.513,54	875,91	663,29
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	6.731,47	10.880,52	9.018,53
Έσοδα από τίτλους	0,00	88,96	411,70
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	832,41	(796,74)	2.039,71
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.175,93	252,69	354,77
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	10.253,37	11.301,34	12.488,01
Κέρδη εκμεταλλεύσεως προ αποσβέσεων, προβλέψεων και φόρων	202,33	4.193,23	4.302,43
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	(1.009,63)	2.728,53	3.127,16
Κέρδη μετά από φόρους	(1.238,36)	1.431,19	1.937,39
Κέρδη μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ. και δικαιώματα μειοψηφίας ⁽¹⁾	(1.420,79)	1.429,61	1.731,87
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.473,72	(12.618,81)	3.134,70
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(15.102,55)	(4.386,80)	(5.759,63)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	37.166,22	2.417,18	7.728,22
Συνολικό Μέρισμα	0,00	0,00	0,00

*Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 – 31.12.2002. Ως εκ τούτου, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004. Κατά την ίδια χρήση δεν ενοποιούνταν η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

(1) Τα αποτελέσματα φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων εμφανίζονται στη χρήση την οποία επιβάρυναν.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

ΟΜΙΛΟΣ PROTON BANK - ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (χιλ. €)			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ	2002*	2003	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	397,96	562,76	3.590,02
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	31.139,43	16.386,20	18.462,24
Απαιτήσεις κατά πελατών (μείον προβλέψεις)	28.259,76	45.993,99	61.503,06
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής αποδόσεως	3.145,08	15.263,24	11.843,14
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	4.114,69	28.509,77	31.691,88
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες και μη επιχειρήσεις	9.342,01	10.249,80	14.260,16
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	6.280,13	5.019,81	5.501,70
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	82.679,05	121.985,56	146.852,20
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	33.306,37	30.394,78	34.698,75
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.406,87	6.800,00	15.307,62
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	43.362,16	80.703,51	93.552,13
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4.603,65	4.087,27	3.293,70
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	82.679,05	121.985,56	146.852,20

*Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 – 31.12.2002. Ως εκ τούτου, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004. Κατά την ίδια χρήση δεν ενοποιούνταν η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ..

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι ακόλουθες μη ελεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί από τους Κύριους Αναδόχους και αφορούν στοιχεία ανά μετοχή των χρήσεων 2002 – 2004:

ΟΜΙΛΟΣ PROTON BANK - Στοιχεία ανά μετοχή (ποσά σε €)			
	2002	2003	2004
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	14.000.000	14.000.000	14.000.000
Κέρδη εκμεταλλεύσεως προ αποσβέσεων, προβλέψεων και φόρων ⁽¹⁾	0,015	0,300	0,307
Κέρδη προ Φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ⁽²⁾	(0,072)	0,195	0,223
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης ⁽³⁾	(0,088)	0,102	0,138
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές Δ.Σ. και δικαιώματα μειοψηφίας ⁽⁴⁾	(0,101)	0,102	0,124
Μέρισμα ανά μετοχή ⁽⁵⁾	0,00	0,00	0,00
Λογιστική αξία μετοχής ⁽⁶⁾	2,38	2,17	2,48

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

(1) Προκύπτει με βάση τα Κέρδη Εκμεταλλεύσεως προ Αποσβέσεων, Προβλέψεων και Φόρων διαιρούμενα με το σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

(2) Προκύπτει με βάση τα Κέρδη προ Φόρων και δικαιωμάτων Μειοψηφίας διαιρούμενα με το σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

(3) Προκύπτει με βάση τα Κέρδη μετά από φόρους χρήσης διαιρούμενα με το σταθμισμένο αριθμό μετοχών

(4) Προκύπτει με βάση τα Κέρδη μετά από φόρους χρήσης, αμοιβές Δ.Σ. και δικαιώματα μειοψηφίας διαιρούμενα με το σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

(5) Συνολικό Μέρισμα διαιρούμενο με το σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

(6) Η λογιστική αξία της μετοχής προκύπτει με βάση την καθαρή θέση διαιρούμενη με το σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

Η Τράπεζα αποφάσισε να υιοθετήσει προαιρετικά από τη χρήση 2005 τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. καθότι με την υιοθέτηση τους κρίνει ότι απεικονίζονται εν γένει πιο ορθά τα οικονομικά μεγέθη του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης μιας εταιρίας. Για το λόγο αυτό παρατίθεται κατωτέρω η αναμόρφωση των αποτελεσμάτων της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31.12.2004 λόγω αναπροσαρμογών από την υιοθέτηση των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

Εγγραφές Αναπροσαρμογής και Αναμόρφωσης Αποτελεσμάτων 31.12.2004 (σε χιλ. €)			
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα *	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα **
Καθαρά έσοδα από τόκους	663,29	(6,67)	656,62
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	9.018,53	1.696,55 ⁽¹⁾	10.715,07
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	2.039,71	2.573,77	4.613,48 ⁽²⁾
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	(1.055,24)	(1.055,24) ⁽³⁾
Έσοδα από μερίσματα	411,70	(0,58)	411,13
Άλλα λειτουργικά έσοδα	354,77	78,93	433,70
Λειτουργικά έσοδα	12.488,01	3.286,75	15.774,76
Λειτουργικά έξοδα	(9.300,44)	(360,76)	(9.661,21)
Λειτουργικά κέρδη	3.187,57	2.925,99	6.113,55
Έκτακτα έσοδα	78,93	(78,93)	-
Έκτακτα έξοδα	(139,33)	139,33	-
Κέρδη προ φόρων	3.127,16	2.986,39	6.113,55
Φόροι	(1.189,77)	(616,04)	(1.805,81)
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	(203,40)	203,40	
Κέρδη μετά από φόρους	1.733,99	2.573,75	4.307,74
Δικαιώματα μειοψηφίας	(2,12)	0,77	(1,35)
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	1.731,87	2.574,52	4.306,39

* Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και 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, βάσει του Ε.Γ.Α.Σ. και του Ν. 2190/1920. Σημειώνεται ότι τα Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα είναι το Ε.Γ.Α.Σ. και ο Ν. 2190/1920.

** Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν αλλαγές ενδοομιλικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισόποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν ελέγχθηκαν από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

(1) Στο ποσό € 1.696,55 περιλαμβάνονται έξοδα από προμήθειες ύψους € 1.632,24 χιλ. περίπου τα οποία είχαν λογιστικοποιηθεί το 2004 αλλά αφορούσαν το 2003. Η Τράπεζα χρησιμοποίησε τη δυνατότητα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. 1 και λογιστικοποίησε τα έξοδα αυτά στη χρήση 2003.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(3) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις προσαρμογές στον ισολογισμό της χρήσης που έληξε στις 31.12.2004, οι οποίες εφαρμόστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 προκειμένου να προσαρμοσθούν με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΟΜΙΛΟΥ PROTON BANK 31.12.2004			
(σε χιλ. €)	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα *	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα **
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.590,02	-	3.590,02
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18.462,24	-	18.462,24
Αξιόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	57.795,19	(2.655,91)	55.139,29
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	20,03	20,03
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	61.503,06	988,55	62.491,61
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.623,32	81,88	1.705,21
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	984,28	(677,30) ¹	306,98
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.894,10	2.318,72	5.212,82
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενο φόρο	-	651,24	651,24
Σύνολο Ενεργητικού	146.852,21	727,21	147.579,42
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς άλλα πιστωτικά ιδρύματα	15.307,62	88,33	15.395,95
Καταθέσεις πελατών	93.552,13	-	93.552,13
Άλλες υποχρεώσεις	3.293,70	(266,11)	3.027,60
Λοιπές προβλέψεις	-	10,00	10,00
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρία	-	172,16	172,16
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	-	38,01	38,01
Σύνολο Υποχρεώσεων	112.153,46	42,39	112.195,84
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	35.000,00	-	35.000,00
Αποθεματικά	5.521,80	(78,21)	5.443,59
Σωρευμένες ζημιές	(5.837,35)	763,20	(5.074,16)
Δικαιώματα μειοψηφίας	14,31	(0,16)	14,15
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	34.698,75	684,83	35.383,57
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	146.852,21	727,21	147.579,42

* Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920. Σημειώνεται ότι τα Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα είναι το Ε.Γ.Λ.Σ. και ο Ν. 2190/1920.

** Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

(1) Λόγω της εφαρμογής των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. η Τράπεζα έχοντας προχωρήσει στη διαγραφή μέρους των άυλων περιουσιακών της στοιχείων κατά τη χρήση 2003, επιβαρύνοντας τα ίδια της κεφάλαια, εμφανίζει στο κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» το αναπόσβεστο υπόλοιπο του λογαριασμού «Λογισμικό Η/Υ». Το ποσό ύψους € 677,30 χιλ. αφορά εξοδολόγηση του υπολοίπου του ανωτέρω κονδυλίου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004 και τις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 50/31.08.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον

Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. καθώς και από τις συνοπτικές ενοποιημένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 55/29.11.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν απαλοιφές ενδοομιλικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισόποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν ελέγχθηκαν από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005 και της 30.09.2005 περιλαμβάνουν, πλην της μητρικής Εταιρίας, τις εταιρίες PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., ARROW ASSET FINANCE Α.Ε., PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ., και FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ. οι οποίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

ΟΜΙΛΟΣ PROTON BANK - ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (σε χιλ. €)					
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	2004	01.01.- 30.06.2004	01.01.- 30.06.2005	01.01.- 30.09.2004 *	01.01.- 30.09.2005 *
Καθαρά έσοδα από τόκους	656,62	319,62	714,65	553,15	972,42
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	10.715,07	4.649,34	5.071,68	7.382,87	7.651,47
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις ⁽¹⁾	4.613,48	1.614,84	904,15	2.010,49	2.434,65
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου ⁽²⁾	(1.055,24)	1.230,22	1.926,73	325,30	3.402,53
Έσοδα από μερίσματα	411,13	156,83	931,13	303,23	1.142,80
Άλλα λειτουργικά έσοδα	433,70	104,21	155,22	307,45	220,82
Σύνολο λειτουργικών εσόδων	15.774,76	8.075,04	9.703,56	10.882,49	15.824,69
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(9.661,21)	(4.233,41)	(5.536,57)	(6.574,02)	(10.367,69)
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	6.113,55	3.841,63	4.166,98	4.308,46	5.456,99
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	4.307,74	2.954,94	3.627,21	3.234,73	4.869,29
Κατανέμονται σε:					
Μητρική εταιρία	4.306,39	2.952,98	3.632,76	3.237,03	4.885,03
Δικαιώματα μειοψηφίας	1,35	1,96	-5,54	(2,31)	(15,74)
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	0,31	0,21	0,26	0,23	0,35
Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(213.985,24)	(89.365,49)	(199.292,24)	(119.411,27)	(703.366,93)
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(215,81)	(37,16)	(453,92)	(63,81)	(3.560,75)
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-	-	-	-
Συνολικό μέρισμα	-	-	-	-	-

* Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

(1) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

ΟΜΙΛΟΣ PROTON BANK - ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (σε χιλ. €)			
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ	31.12.2004	30.06.2005	30.09.2005*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.590,02	2.228,76	1.115,90
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18.462,24	10.987,92	14.187,69
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	55.139,29	55.166,06	66.223,42
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20,03	3,35	-
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	62.491,61	85.458,79	78.135,78
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	0,00	79,39	79,39
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.705,21	1.499,50	1.370,03
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	306,98	515,04	458,51
Αναβαλλόμενοι φόροι	651,24	688,29	649,07
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	5.212,82	7.623,51	5.601,49
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	147.579,42	164.250,62	167.821,27
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	15.395,95	12.901,05	4.851,13
Καταθέσεις πελατών	93.552,13	109.378,60	121.079,17
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρία	172,16	181,06	190,86
Αποτίμηση παραγώγων πιστωτική	38,01	51,93	9,59
Άλλες υποχρεώσεις	3.037,60	2.671,72	1.403,75
Σύνολο υποχρεώσεων	112.195,84	125.184,36	127.534,49
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	35.000,00	35.000,00	35.000,00
Αποθεματικά	5.443,59	5.443,59	5.443,62
Σωρευμένες ζημιές	(5.074,16)	(1.441,40)	(209,90)
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας	35.369,43	39.002,18	40.233,71
Δικαιώματα μειοψηφίας	14,15	64,07	53,07
Σύνολο Καθαρής Θέσης	35.383,57	39.066,25	40.286,78
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	147.579,42	164.250,62	167.821,27

* Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι ακόλουθες μη ελεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί από τους Κύριους Αναδόχους και αφορούν στοιχεία ανά μετοχή της 31.12.2004, της 30.06.2004, της 30.06.2005, της 30.09.2004 και της 30.09.2005:

ΟΜΙΛΟΣ PROTON BANK – Στοιχεία ανά μετοχή (ποσά σε €)					
	2004	01.01.- 30.06.2004	01.01.- 30.06.2005	01.01.- 30.09.2004 *	01.01.- 30.09.2005 *
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ⁽¹⁾	0,44	0,27	0,30	0,31	0,39
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης και δικαιώματα μειοψηφίας ⁽²⁾	0,31	0,21	0,26	0,23	0,35
Μέρισμα ανά μετοχή ⁽³⁾	-	-	-	-	-
Λογιστική αξία μετοχής ⁽⁴⁾	2,53	N/A	2,79	N/A	2,88

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 και της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 30.09.2005, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

* Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

(1) Προκύπτει με βάση τα Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας διαιρούμενα με το σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

(2) Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 33 από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004 και της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και από τις συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

(3) Συνολικό Μέρισμα διαιρούμενο με το σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

(4) Η λογιστική αξία της μετοχής προκύπτει με βάση την καθαρή θέση διαιρούμενη με το σταθμισμένο αριθμό μετοχών.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται κυριότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες για τις χρήσεις 2002 – 2004, την 30.06.2005 και την 30.09.2005:

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	Ε.Γ.Λ.Σ.			Δ.Π.Χ.Π.		
	2002	2003	2004	2004	30.06.2005	30.09.2005
Απόδοση Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) (1)	Δ/Υ	4,49%	5,32%	Δ/Υ	Δ/Υ	Δ/Υ
Απόδοση Μ.Ο. Ενεργητικού (ROA) (1)	Δ/Υ	1,40%	1,29%	Δ/Υ	Δ/Υ	Δ/Υ
Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις)/Καταθέσεις	0,46	0,35	0,47	0,48	0,50	0,48
Χορηγήσεις (μετά από προβλέψεις)/Συνολικό Ενεργητικό	0,24	0,23	0,30	0,31	0,33	0,35
Λειτουργικά Έξοδα/Λειτουργικά Έσοδα	1,08	0,73	0,74	0,61	0,57	0,66

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

* Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

(1) Με βάση τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας.

Δ/Υ Ο δείκτης δεν υπολογίζεται.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου για τις χρήσεις 2002 – 2004, την 30.06.2005 και την 30.09.2005:

ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ					
	2002	2003	2004	30.06.2005	30.09.2005
Συντελεστής φερεγγυότητας Τράπεζας	45,27%	29,85%	22,27%	25,96%	25,24%
Συντελεστής φερεγγυότητας Ομίλου	34,60%	30,03%	21,19%	18,04%	18,32%
Συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας Τράπεζας	34,80%	21,17%	16,23%	18,63%	16,47%
Συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας Ομίλου	30,44%	21,03%	12,40%	11,70%	10,66%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Σημειώνεται ότι ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας είναι σημαντικά υψηλότερος από τον ελάχιστο που απαιτεί η Τράπεζα της Ελλάδος, ο οποίος επί του παρόντος ανέρχεται σε 8%.

3.2. Συμπληρωματικές Σημαντικές Πληροφορίες

Συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. από την PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίασή του της 30ης Μαρτίου 2005, αποφάσισε την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση της Τράπεζας με τις ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου ARROW Α.Ε.Ε.Χ. με αριθμό Μ.Α.Ε. 45360/06/Β/00/16, ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. με αριθμό Μ.Α.Ε. 45870/06/Β/00/37 και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. με αριθμό Μ.Α.Ε. 24749/06/Β/91/48 (εφεξής οι "Απορροφώμενες Εταιρίες" και από κοινού με την Τράπεζα οι "Συγχωνευόμενες Εταιρίες"), με την απορρόφησή τους, από κοινού και εκ παραλλήλου, από την Τράπεζα, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 1, 69 επ. Κ.Ν. 2190/1920, των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, του Ν. 2992/2002 και του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997. Η συγχώνευση της Τράπεζας με τις Απορροφώμενες Εταιρίες συντελείται σύμφωνα με τις παραπάνω διατάξεις και με την, κατά το χρόνο της ολοκλήρωσής της συγχώνευσης, επικαιροποιημένη λογιστική ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των Συγχωνευομένων Εταιριών, όπως αυτά εμφανίζονται στους συνταχθέντες, από 31 Μαρτίου 2005, οικείους Ισολογισμούς Μετασχηματισμού και όπως έκτοτε προέκυψαν ή διαμορφώθηκαν. Συγκεκριμένα, τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών, συμπεριλαμβανομένων και των λογαριασμών συναλλαγών, μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης θα μεταφερθούν, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 6 του Ν. 2166/1993, ως στοιχεία του Ισολογισμού της Τράπεζας. Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης, οι Απορροφώμενες Εταιρίες λύνονται χωρίς εκκαθάριση, οι μετοχές τους ακυρώνονται και το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) μεταβιβάζεται στην Τράπεζα, η οποία εφεξής υποκαθίσταται, λόγω οιονεί καθολικής διαδοχής, σε όλα τα δικαιώματα, απαιτήσεις και υποχρεώσεις των Απορροφώμενων Εταιριών.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίασή της με αριθμό 203/26.07.2005 ενέκρινε τη συγχώνευση της Τράπεζας με τις εταιρίες «ARROW Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου», «ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» και «ΕΞΕΛΙΞΗ Ανώνυμη Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου», με απορρόφηση των τριών τελευταίων από την πρώτη, στο πλαίσιο των διατάξεων του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, όπως ισχύει, υπό τον όρο ότι η εν λόγω συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μετά την εισαγωγή των μετοχών της "PROTON Επενδυτική Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία" στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η τελική απόφαση για τη συγχώνευση θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιριών, με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία του άρθρου 72 Κ.Ν. 2190/1920.

Για το σκοπό της συγχώνευσης καταρτίσθηκε εγγράφως και σύμφωνα με το Νόμο, κοινό Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο εγκρίθηκε στις 29.06.2005 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας και από τα Διοικητικά Συμβούλια των Απορροφώμενων Εταιριών, και υπογράφηκε ήδη από τους εκπροσώπους των Συγχωνευόμενων Εταιριών στις 30.06.2005 (εφεξής το «Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, κατά τη συνεδρίασή του της 21ης Ιουλίου 2005, προέβη, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920, στην κατάρτιση λεπτομερούς έκθεσης προς υποβολή στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας, που θα συγκληθεί για να

αποφασίζει επί της συγχώνευσης της Τράπεζας με τις ως άνω ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου.

Την 09.09.2005, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας, καθώς και τα Διοικητικά Συμβούλια των Απορροφώμενων Εταιριών, αποφάσισαν, κατόπιν του από 08.09.2005 με αριθμ. πρωτ. Κ2-10548 εγγράφου του Υπουργείου Ανάπτυξης, να προστεθούν συμπληρωματικά στοιχεία στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και ενέκριναν την κωδικοποίησή του. Στην ίδια ως άνω συνεδρίαση, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποφάσισε την προσθήκη με τα ίδια ως άνω στοιχεία της επεξηγηματικής έκθεσης του άρθρου 69 παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920 προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας.

Την 30.09.2005 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της αρμόδιας Υπηρεσίας του Υπουργείου Ανάπτυξης το από 30.06.2005 και όπως κωδικοποιήθηκε και υπεγράφη από όλους τους εκπροσώπους των Συγχωνευόμενων Εταιριών την 09.09.2005 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης της Τράπεζας με τις τρεις ανώνυμες εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου «ARROW Α.Ε.Ε.Χ.», «ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.» και «ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.».

Οι διατυπώσεις δημοσιότητας σε σχέση με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που προβλέπονται από την παρ. 3 του άρθρου 69 του Κ.Ν. 2190/1920 και την παρ. 1 του άρθρου 70 του Κ.Ν. 2190/1920 έχουν ολοκληρωθεί.

Οι Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, έχουν συγκληθεί για τις 23 Δεκεμβρίου 2005. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης έχει συγκληθεί για τις 28 Δεκεμβρίου 2005.

Σημειώνεται ότι εφόσον ο μετασχηματισμός ολοκληρωθεί μέχρι την 31.12.2005 θα έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 9 περί κινήτρων συγχωνεύσεων επιχειρήσεων του Ν. 2992/2002, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 28 του Ν. 3259/2004, οι οποίες προβλέπουν τη μείωση του συντελεστή φορολογίας των κερδών των εταιριών που προέρχονται από συγχώνευση ή απορροφούν άλλες εταιρίες, κατά δέκα ποσοστιαίες μονάδες για τον πρώτο μετά την ολοκλήρωση του μετασχηματισμού ισολογισμό και κατά πέντε ποσοστιαίες μονάδες για τον δεύτερο.

Η πραγματοποίηση της ανωτέρω συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των Γενικών Συνελεύσεων των εταιριών, καθώς και της έκδοσης όλων των αναγκαίων αδειών των αρμοδίων αρχών.

3.3. Πληροφορίες για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και τους Ελεγκτές της Τράπεζας

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

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

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία:

- Του Συμβούλου Έκδοσης και Κυρίου Αναδόχου ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., Λ. Κηφισίας 1 & Λ. Αλεξάνδρας, 115 23 Αμπελόκηποι, τηλ.: 210 69.70.000 (αρμόδιοι οι κ.κ. Γεώργιος Συμριωτής, Χará Μεσοήνη και Μεταξία Χατζηγιάννη).
- Του Κυρίου Αναδόχου ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., Πανεπιστημίου 4 και Κριεζώτου 2, 106 71 Αθήνα, τηλ.: 210 -3634910, (αρμόδιος ο κ. Επαμεινώνδας Ιωάννου).
- Της Τράπεζας «PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα τηλ.: 210 9005555 (αρμόδιοι οι κ.κ. Αθανάσιος Παπασπηλιού και Αθανάσιος Τσοτοσός, Γενικός Διευθυντής και Διευθυντής Επενδυτικής Τραπεζικής, αντίστοιχα).

Η ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. έχει οριστεί Ειδικός Σύμβουλος (Sponsor) της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. για δύο έτη μετά την εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 206 του Κανονισμού του Χ.Α.

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.

Η Εταιρία και οι Κύριοι Ανάδοχοι βεβαιώνουν ότι η Εταιρία πληροί τις προϋποθέσεις εισαγωγής στο Χρηματιστήριο Αθηνών σύμφωνα με τον Ν. 3371/2005 και σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Χ.Α. κατά την από 29.11.2005 συνεδρίαση του Δ.Σ. 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 «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών.

Η Εταιρία, οι προσφέροντες μέτοχοι, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου και οι Ανάδοχοι βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004. Επίσης η Εταιρία βεβαιώνει ότι τηρεί τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας περί Πιστωτικών –Τραπεζικών Ανωνύμων Εταιριών.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Α.Σ. και του Ν. 2190/1920 εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 54/24.10.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Επίσης οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004 και της 30.06.2005 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 50/31.08.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν απαλοιφές ενδοομιλικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισοποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν ελέγχθηκαν από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα ΚΡΜΓ Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Τέλος οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 55/29.11.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

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

- Ο κ. Αντώνιος Αθανάσογλου, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και προσφέρων μέτοχος, οδός Σάκη Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα τηλ.: 210 9005555.
- Ο κ. Ηλίας Λιανός, Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και προσφέρων μέτοχος, οδός Σάκη Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα τηλ.: 210 9005555.
- Ο κ. Αθανάσιος Παπασπηλιού, Γενικός Διευθυντής και Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ., οδός Σάκη Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα τηλ.: 210 9005555.
- Ο κ. Γεώργιος Νικηφοράκης, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών, οδός Σάκη Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα τηλ.: 210 9005555.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι προσφέροντες μέτοχοι και τα υπεύθυνα πρόσωπα από πλευράς Τράπεζας για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του προς διάθεση στο επενδυτικό κοινό 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 Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς, βεβαιώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του προς διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου και 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. Για λογαριασμό της ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και της ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. διενεργήθηκε νομικός και λογιστικός - οικονομικός έλεγχος.

Σημειώνεται ότι ουδείς εκ των κατωτέρω αναφερόμενων ελεγκτών έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (2002-2004 και Α Εξάμηνο 2005).

Ο Σύμβουλος, οι Κύριοι Ανάδοχοι, και οι Λοιποί Ανάδοχοι καθώς και τα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό τους, δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά με την εξαίρεση των αμοιβών που θα λάβουν με την ολοκλήρωση της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς (βλ. ενότητες 4.7 και 4.8).

3.3.1 Νομικός Έλεγχος

Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε, για λογαριασμό των Κυρίων Αναδόχων, έως την 14.10.2005 από την «Ποταμίτης, Ηλιάδου, Βεκρής, Παπαρρηγόπουλος Εταιρία Δικηγόρων», Βασιλίσσης Σοφίας 35 τηλ.: 210 2886000, αρμόδιος κ. Στάθης Ποταμίτης), η οποία δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Τράπεζα. Ο Νομικός Έλεγχος έλαβε υπόψη τα έγγραφα και τα λοιπά στοιχεία που παρασχέθηκαν από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της.

Τα κύρια σημεία του Νομικού Ελέγχου είναι οι τα εξής:

«Ο έλεγχος διενεργήθηκε σε συνέχεια της από 14.09.2005 εντολής της ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ και της Αγροτικής Τράπεζας για τη διενέργεια νομικού ελέγχου, της εταιρίας με την επωνυμία «PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής για λόγους συντομίας «η Εταιρία») και των θυγατρικών αυτής στο πλαίσιο της εισαγωγής της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ή σε οποιαδήποτε Αγορά δημιουργηθεί σύμφωνα με το νέο Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και με την παρούσα βεβαιώνουμε ότι τα στοιχεία που ελέγξαμε είναι επαρκή για τον πλήρη νομικό έλεγχο της Εταιρίας.

Από τον νομικό έλεγχο που διενεργήθηκε στην Εταιρία και στις θυγατρικές αυτής δεν προέκυψαν στοιχεία, κατά την αξιολογική μας κρίση, εμπίπτοντα στο αντικείμενο του νομικού ελέγχου, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς και κατά δυσμενή τρόπο την εν γένει οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.

Η νομική κατάσταση της Εταιρίας και των θυγατρικών αυτής είναι σύμφωνη προς τους νόμους και τους κανονισμούς, στους οποίους υπόκειται όσον αφορά την ίδρυση και την καταστατική της λειτουργία. Περαιτέρω, δεν προέκυψε γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη, την εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ή σε οποιαδήποτε Αγορά δημιουργηθεί σύμφωνα με το νέο Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Επίσης, σημειώνεται ότι έχει τηρηθεί νόμιμα η διαδικασία που προηγήθηκε της αιτήσεως εισαγωγής και πληρούνται όλες οι προϋποθέσεις εισαγωγής των μετοχών της Εταιρίας στο Χ.Α. Η νομική κατάσταση των μετοχών είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται.

Οι υφιστάμενες δικαστικές διεκδικήσεις κατά της Εταιρίας ή των θυγατρικών της ανέρχονται σε συνολικό ποσό αξίας μη ουσιώδους συγκρινόμενης προς το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας και του ενεργητικού της. Εξ αυτών συνάγουμε ότι οι διεκδικήσεις αυτές δεν θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας ή της κερδοφορίας της.

Η Εταιρία έχει συμμορφωθεί στις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Σας δηλώνουμε ότι βάσει της εντολής και μεταξύ μας σύμβασης δικαιούστε να περιλάβετε τα συμπεράσματα του ελέγχου μας και τυχόν παρατηρήσεις αυτού στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρίας και να θέσετε στη διάθεση των ενδιαφερόμενων επενδυτών τον έλεγχό μας.

Οι πληροφορίες που εμπεριέχονται στην έκθεση νομικού ελέγχου και συμπεριλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι ακριβείς. »

Περαιτέρω, από την «Ποταμίτης, Ηλιάδου, Βεκρής, Παπαρρηγόπουλος Εταιρία Δικηγόρων», ελέγχθηκαν και οι θυγατρικές εταιρίες της Τράπεζας από τις οποίες δεν προέκυψαν ευρήματα.

Σημειώνεται ότι ο νομικός έλεγχος της θυγατρικής εταιρίας της Τράπεζας «FIRST GLOBAL BROKERS AD», που εδρεύει στη Σερβία – Μαυροβούνιο, διενεργήθηκε από το δικηγορικό γραφείο Andreja Marušić – Đorđe Vukotić κατόπιν σχετικής εντολής του δικηγορικού γραφείου «Ποταμίτης, Ηλιάδου, Βεκρής, Παπαρρηγόπουλος Εταιρία Δικηγόρων» και συγκατάθεσης των Κυρίων Αναδόχων.

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω παρατηρήσεις του νομικού ελέγχου είναι πιστή μεταφορά από την Έκθεση Νομικού Ελέγχου που διενεργήθηκε από την «Ποταμίτης, Ηλιάδου, Βεκρής, Παπαρρηγόπουλος Εταιρία Δικηγόρων» για λογαριασμό των Κυρίων Αναδόχων.

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι δικαστικές υποθέσεις της Τράπεζας, με αντικείμενο άνω των € 100.000, όπως παρουσιάζονται στο νομικό έλεγχο:

Σύμφωνα με την από 21.9.2005 επιστολή της δικηγόρου της Τράπεζας, Χαρά Ζέρβα, προς τον έκτακτο Νομικό Ελεγκτή, η Εταιρία εμπλέκεται στις κάτωθι δικαστικές υποθέσεις:

1. Η εταιρία PROTON INVESTMENT BANK έχει καταγγείλει με την από 26.07.2005 εξώδικη καταγγελία, την υπ' αριθμ. 0063/3.8.2004 σύμβαση δανείου με την ανώνυμη εταιρία «ΑΛΤΕ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την οποία έχουν υπογράψει ως εγγυητές οι κ. Απόστολος Αλλαμάνης του Γεωργίου και η ανώνυμη εταιρία «ΑΛΦΑ ΑΛΦΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.», με την οποία ζητά από τους ανωτέρω να της καταβάλλουν άμεσα τα ακόλουθα ποσά: για υπόλοιπο κεφαλαίου 50.000,00 ευρώ, για δεδουλευμένους τόκους κεφαλαίου από 6.12.2004 έως 7.3.2005, ποσό 18.888,82 ευρώ, για οφειλόμενους τόκους υπερημερίας από 7.3.2005 μέχρι 21.7.2005 ποσό 17.712,64 ευρώ, δηλαδή συνολικά το ποσό των 86.601,46 ευρώ, έντοκα με συμβατικό επιτόκιο υπερημερίας 6,77% ετησίως και εξαμηνιαίο ανατοκισμό των τόκων μέχρι την ολοσχερή εξόφληση.
2. Περαιτέρω, η Τράπεζα έχει καταγγείλει με την από 26.07.2005 εξώδικη καταγγελία, την υπ' αριθμ. 0067/3.9.2004 σύμβαση δανείου με την ανώνυμη εταιρία «ΑΛΤΕ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την οποία έχει υπογράψει ως εγγυητής ο κ. Απόστολος Αλλαμάνης του Γεωργίου. Με την εν λόγω εξώδικη καταγγελία δανείου ζήτησε από τους ανωτέρω όπως της καταβάλλουν για υπόλοιπο κεφαλαίου 237.991,74 ευρώ, για δεδουλευμένους τόκους κεφαλαίου από 3.12.2004 έως 7.3.2005, ποσό 2.645,79 ευρώ, για οφειλόμενους τόκους υπερημερίας από 7.3.2005 μέχρι 21.7.2005 6.142,54 ευρώ, δηλαδή, συνολικά το ποσό των 246.780,07 ευρώ, έντοκα με συμβατικό επιτόκιο υπερημερίας 6,77% ετησίως και εξαμηνιαίο ανατοκισμό των τόκων μέχρι την ολοσχερή εξόφληση. Επειδή, έχει συστηθεί ενέχυρο υπέρ της Τράπεζας επί της απαίτησης της εταιρίας ΑΛΤΕ εκ της από 1.09.2004 Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Τεχνικής Υποστήριξης του Ολυμπιακού Κέντρου Σκοποβολής, με την ανώνυμη εταιρία «Οργανωτική Επιτροπή Ολυμπιακών Αγώνων ΑΘΗΝΑ 2004 Α.Ε.», επιδόθηκε στην υπό εκκαθάριση εταιρία με την επωνυμία «Οργανωτική Επιτροπή Ολυμπιακών Αγώνων ΑΘΗΝΑ 2004 Α.Ε.», η από 14.0.9.2005 εξώδικη δήλωση με την οποία η Τράπεζα ζητούσε να της καταβάλλει η εταιρία «ΑΘΗΝΑ 2004 Α.Ε.» το υπολειπόμενο και συνολικά οφειλόμενο από την ως άνω σύμβαση δανείου από την «ΑΛΤΕ Α.Ε.» προς την Τράπεζα κεφάλαιο μετά τόκων μέχρι την 21.07.2005, ποσό των 246.780,07 ευρώ.

Για τις υπό στοιχεία 1 και 2 περιπτώσεις, θα ακολουθήσει δικαστική επιδίωξη των ανωτέρω απαιτήσεων της Τράπεζας.

3. Περαιτέρω, δεν έχει περιέλθει σε γνώση της ως άνω δικηγόρου καμία αμφισβήτηση ή έρευνα των Ελληνικών Αρχών που να αφορά στη νομιμότητα της ομαλής λειτουργίας της Τράπεζας, αλλά ούτε και τυχόν παράλειψη ή απόκρυψη γεγονότος από την οποία να προκύψει ουσιώδης ή σημαντική υποχρέωση για την Τράπεζα.

Περαιτέρω, σύμφωνα με την από 22.9.2005 επιστολή της ιδίας ως άνω δικηγόρου, Χαράς Ζέρβα, δεν έχει περιέλθει σε γνώση της, ούτε έχει ποτέ χειριστεί τυχόν ποινική δίωξη σε βάρος κάποιου εκ των εκπροσώπων της Τράπεζας.

Σύμφωνα με την από 23.9.2005 επιστολή της δικηγόρου της Τράπεζας Αγλαΐας Τοϊκα, προς τον έκτακτο Νομικό Ελεγκτή, σημειώνονται τα ακόλουθα:

1. Στο γραφείο της έχει ανατεθεί η επιδίωξη της απαιτήσεως της Τράπεζας σε βάρος της εταιρίας με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΛΑΣΤΙΚΟΥ Α.Γ. ΠΕΤΖΕΤΑΚΗΣ Α.Ε.» ύψους συνολικά 273.735,22 ευρώ. Για την ικανοποίηση της ως άνω απαιτήσεως, την 26.5.2004 κατατέθηκε ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών η από 25.5.2004 αγωγή της Τράπεζας σε βάρος της ως άνω εταιρίας. Δικάσιμος για τη συζήτηση της αγωγής ορίστηκε ενώπιον του Δικαστηρίου η 28.9.2006. Έκτοτε κατόπιν σχετικής εντολής της Τράπεζας ουδεμία άλλη σχετική διαδικαστική ενέργεια έχει γίνει από το γραφείο δεδομένου ότι υπήρξε ενημέρωση ότι η ανωτέρω διαφορά πρόκειται να επιλυθεί εξωδικαστικώς, κατόπιν σχετικών ενεργειών. Η ως άνω αγωγή δεν έχει καν επιδοθεί στην αντίδικο εταιρία.
2. Ουδεμία άλλη υπόθεση δικαστική υπέρ ή κατά της Τράπεζας δεν εκκρεμούσε κατά την 31.12.2004 ή εκκρεμεί την 23.9.2005 και την χειρίζεται η ως άνω δικηγόρος.

Σύμφωνα με την από 12.10.2005 επιστολή, προς τον έκτακτο Νομικό Ελεγκτή, του δικηγόρου και Νικόλαου Τσουτσάνη, ο οποίος χειρίζεται για λογαριασμό της Τράπεζας το θέμα του ομολογιακού δανείου της εταιρίας «ΕΜΦΑΣΙΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.» (βλ σημείωση παρακάτω):

«α) Έχει γίνει καταγγελία του ομολογιακού δανείου.

β) Η Τράπεζα άσκησε κύρια παρέμβαση σε δίκη ασφαλιστικών μέτρων που είχαν ασκήσει ένας ομολογιούχος και ένας πιστωτής και ζήτησε την συντηρητική κατάσχεση κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας, τόσο σε βάρος της εκδότριας εταιρίας, όσο και των μελών του Δ.Σ. αυτής είτε εις χείρας τους, είτε εις χείρας τρίτων και μέχρι ποσού των € 8.000.000.

γ) Πρόκειται εντός των αμέσως προσεχών ημερών να ζητηθεί η έκδοση διαταγής πληρωμής από το Μονομελές Πρωτοδικείο Αθηνών για το οφειλόμενο από την εκδότρια εταιρία ΕΜΦΑΣΙΣ ποσό του ομολογιακού δανείου, πλέον τόκων.

δ) Μετά την έκδοση διαταγής πληρωμής θα επιδιωχθεί η επιβολή αναγκαστικής κατασχέσεως τόσο κατά της εταιρίας όσο και εις χείρας τρίτων από απαιτήσεις που έχει η εταιρία κατά αυτών και για τις οποίες υφίσταται σχετική εγγραφή ύψους € 44.854.458,71 στη λογιστική κατάσταση 30.12.2004.

Όπως προέκυψε από έρευνα που διενεργήθηκε, οι απαιτήσεις αυτές αφορούν διάφορες εταιρίες με τις οποίες η εκδότρια είχε συναλλαγές, το Ελληνικό Δημόσιο-Υπουργείο Ανάπτυξης, ΓΓΕΤ, Νοσοκομεία κ.λπ.

ε) Πρόκειται να ασκηθεί αγωγή αδικοπραξίας κατά των μελών του Δ.Σ. για την αδικοπρακτική συμπεριφορά τους.

στ) Πρόκειται να υποβληθεί μήνυση σε βάρος των μελών του Δ.Σ. για την αδικοπρακτική συμπεριφορά τους έναντι της Τράπεζας, ως προς την απόκρυψη της δυσμενούς οικονομικής κατάστασης της εταιρίας κ.λπ.

ζ) Πρόκειται να γίνουν οι αναγκαίες δικαστικές ενέργειες, προκειμένου να αναζητηθεί το ποσό των € 10.489.000 το οποίο κατέβαλε η εκδότρια σε δύο μη εισηγμένες εταιρίες για την αγορά των μετοχών τους βάσει σχετικών συμβάσεων και η οποία διαδικασία σύμφωνα με όσα αναφέρονται στο πιστοποιητικό του Ορκωτού Λογιστή - Ελεγκτή, κάτω από τη λογιστική κατάσταση 30.12.2004, η διαδικασία των αγορών αυτών δεν είχε ολοκληρωθεί μέχρι τη σύνταξη του εν λόγω πιστοποιητικού και δεν είχαν παραληφθεί οι μετοχές.

η) Επίσης θα διενεργηθεί κάθε απαιτούμενη δικαστική ενέργεια πέρα των ανωτέρω και σε βάρος οποιουδήποτε τρίτου, ο οποίος είχε σχέση καθ' οιονδήποτε τρόπο με την εκδότρια εταιρία και κατά του οποίου θα μπορούσε σύμφωνα με το νόμο να αναζητηθούν ευθύνες.

Κατά την άποψη του και Τσουτσάνη, με βάση τα σημερινά δεδομένα ως προς τους προσδιορισμούς και τις εκδικάσεις αγωγών, αιτήσεων κλπ στο Πρωτοδικείο Αθηνών, πιθανολογείται ότι όλες οι παραπάνω ενέργειες έχουν προς τελεσφόρηση ένα χρονικό διάστημα τουλάχιστον τεσσάρων ετών.»

Σημείωση: Η Τράπεζα δυνάμει της από 11.03.2004 σύμβασης οργάνωσης ομολογιακού δανείου και εκπροσώπησης ομολογιούχων ανέλαβε την διαχείριση του ομολογιακού δανείου έκδοσης της εταιρίας «ΕΜΦΑΣΙΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.» με τους όρους που περιλαμβάνονται στο ενημερωτικό δελτίο του ομολογιακού δανείου. Το ομολογιακό δάνειο ήταν ύψους € 6.007.500

διαιρούμενο σε 6.750 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 890 η κάθε μία και διαπραγματεύονταν στο Χρηματιστήριο Αθηνών από 30.07.2004, ήταν δε ανταλλάξιμο με μετοχές της εκδότριας εταιρίας «ΕΜΦΑΣΙΣ» στην εταιρία «HITECH SNT S.A.». Λόγω γεγονότων στην εταιρία ΕΜΦΑΣΙΣ δεν τηρήθηκαν οι όροι του ομολογιακού δανείου. Η Τράπεζα έχει καταγγείλει το εν λόγω δάνειο και συνεπώς έχει παραιτηθεί του δικαιώματος ανταλλαγής με μετοχές της εταιρίας HITECH SNT S.A.

Η Τράπεζα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 1.04.2005 αποφάσισε την υποβολή πρότασης προς όλους τους κατόχους των ομολογιών για εξαγορά του συνόλου των ομολογιών στο ήμισυ της ονομαστικής τους αξίας, ήτοι έναντι συνολικού ποσού € 3.003.750.

Στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2005, βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., περιλαμβάνεται πρόβλεψη € 600.000 που σχηματίστηκε στην κλειόμενη περίοδο για την υπόθεση της ΕΜΦΑΣΙΣ.

Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμώντας τα δεδομένα που μεσολάβησαν έως την 29.11.2005, χρόνο κατά τον οποίο προέβη στη σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2005, αποφάσισε, όπως για λόγους συντηρητικότητας, σχηματίσει πρόσθετη πρόβλεψη απομείωσης, ύψους € 2.403.750, η οποία καλύπτει το σύνολο της αξίας των εταιρικών ομολόγων της ΕΜΦΑΣΙΣ που έχουν καταχωρηθεί στα βιβλία της Τράπεζας. Σημειώνεται ότι οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005 δεν είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή. (βλ. ενότητα 3.16.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.09.2005)

Συνδεδεμένες Εταιρίες της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Σύμφωνα με την από 6.10.2005 επιστολή της δικηγόρου της εταιρίας, κας Χαράς Ζέρβα, προς τον έκτακτο Νομικό Ελεγκτή, στα πλαίσια της από 1.09.2004 αδιάλειπτης συνεργασίας της με τη μητρική εταιρία PROTON BANK Α.Ε. δεν της έχει ανατεθεί ποτέ από αυτή ο χειρισμός ή η γνωμοδότηση επί ένδικης ή άλλης απαίτησης υπέρ ή κατά της θυγατρικής εταιρίας PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. Περαιτέρω, δεν έχει ασχοληθεί ή συμβουλευθεί στο παρελθόν έως και την 06.10.2005 την Εταιρία σε σχέση με οιαδήποτε ένδικη διεκδίκηση της ή άλλης φύσης υπόθεσής της.

PROTON ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Σύμφωνα με την από 22.10.2005 επιστολή της νομικού συμβούλου της εταιρίας, κας Βασιλικής Αθανάσογλου, προς τον έκτακτο Νομικό Ελεγκτή, η ίδια δεν έχει ασχοληθεί ή συμβουλέψει στο παρελθόν έως και σήμερα την εταιρία σε σχέση με οιαδήποτε ένδικη διεκδίκηση και δεν έχει λάβει γνώση για τυχόν αμφισβήτηση, διεκδίκηση ή ένδικους αγώνες για τους οποίους η εταιρία αμφισβήτησε, αντιδίκησε ή παραδέχθηκε κάποια υποχρέωση.

PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Σύμφωνα με την από 12.10.2005 επιστολή του δικηγόρου της εταιρίας, κ. Νικόλαου Τσουτσάνη, προς τον έκτακτο Νομικό Ελεγκτή, κατά της εταιρίας εκκρεμεί αγωγή του Χαράλαμπου Νεολεξανίδη (πρώην υπάλληλου της εταιρίας που απασχολήθηκε στο υποκατάστημα Θεσσαλονίκης με σύμβαση ορισμένου χρόνου, η οποία έχει λήξει από τον Μάρτιο του 2004). Με την εν λόγω αγωγή καθ' όλα νόμω και ουσία αβάσιμη ζητείται από την εταιρία ποσό 100.182,40 ευρώ. Η εκδίκαση της αγωγής έχει οριστεί ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Θεσσαλονίκης την 16.10.2007. Κατά την άποψη του δικηγόρου της εταιρίας και με βάση το δικόγραφο της αγωγής και τα πραγματικά περιστατικά που ετέθησαν από την εταιρία, πιθανολογείται με ποσοστό μεγαλύτερο του 50% και μέχρι σχεδόν βεβαιότητας ότι δεν θα κληθεί η εταιρία να καταβάλλει κανένα ποσό.

Πέρα της ανωτέρω διαφοράς ο δικηγόρος της εταιρίας δεν έχει γνώση για τυχόν αμφισβήτηση, διεκδίκηση ή ένδικους αγώνες για τους οποίους η εταιρία αμφισβήτησε, αντιδίκησε ή παραδέχθηκε κάποια υποχρέωση. Περαιτέρω, ο δικηγόρος της εταιρίας, δεν έχει γνώση για την ύπαρξη τυχόν βαρών σε ακίνητα της εταιρίας.

ARROW ASSET FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με την από 6.10.2005 επιστολή της νομικού συμβούλου της εταιρίας, κας Χαράς Ζέρβα, προς τον έκτακτο Νομικό Ελεγκτή, δεν της έχει ανατεθεί ποτέ ο χειρισμός ή η γνωμοδότηση επί ένδικης ή άλλης απαίτησης υπέρ ή κατά της εταιρίας.

Τα ανωτέρω πορίσματα έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.3.2 Έκτακτος Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος

Ο Έκτακτος Οικονομικός – Λογιστικός Έλεγχος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2002 – 2004 που συντάχθηκαν 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, και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2004 και των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2005 που συντάχθηκαν βάσει Δ.Α.Π./Δ.Π.Χ.Π., διενεργήθηκε, για λογαριασμό των Κυρίων Αναδόχων, από την Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14 161) της εταιρίας «ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.», 11ο χλμ Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, Μεταμόρφωση, Αθήνα, η οποία δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον στην Τράπεζα ή τις θυγατρικές της.

3.3.2.1 Συμπεράσματα Έκτακτου Οικονομικού και Λογιστικού Ελέγχου

Ακολούθως παρατίθενται αυτούσια τα συμπεράσματα που αναφέρονται στην Έκθεση της Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή κας Δέσποινας Ξενάκη της εταιρίας «ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.», η οποία διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο.

«Από τον έλεγχό μας και βάσει των παραστάσεων που λάβαμε από τη Διοίκηση της Τράπεζας (representation letter), δεν περιήλθε στην αντίληψη μας ότι η οικονομική κατάσταση, η περιουσιακή διάρθρωση και οι βασικές προϋποθέσεις εισαγωγής της Τράπεζας στο Χ.Α. (όπως ορίζονται από το Άρθρο 213 του Κανονισμού του Χ.Α.) μπορούν να επηρεαστούν: α) από γεγονότα τα οποία βρίσκονται σε εξέλιξη και δεν απεικονίζονται στις Αναμορφωμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2002 – 2004, βάσει Ν. 2190 και Κ.Λ.Σ., και τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2004 και της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005, βάσει των Δ.Π.Χ.Π., β) από τυχόν μη ποσοτικοποιημένες παρατηρήσεις μας και γ) από επιπτώσεις που θα υπάρξουν σε περίπτωση αρνητικής έκβασης τυχόν εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων στις οποίες εμπλέκεται η Τράπεζα.

Από τον έλεγχο μας δεν περιήλθε στην αντίληψη μας ότι τα βιβλία της Τράπεζας δεν είναι οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

Από τον έλεγχό μας και βάσει των παραστάσεων που λάβαμε από τη Διοίκηση της Τράπεζας (representation letter), εκτός από τις παρατηρήσεις μας που αναφέρονται στις εκθέσεις ελέγχου, δεν περιήλθε στην αντίληψη μας ότι υφίστανται οικονομικής φύσεως εκκρεμότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις Αναμορφωμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2002 – 2004, βάσει Ν. 2190 και Κ.Λ.Σ., και τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2004 και της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005, βάσει των Δ.Π.Χ.Π.

Εντούτοις, χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα αποτελέσματα του ελέγχου, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 31.1 (Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Ομολογιακό Δάνειο ΕΜΦΑΣΙΣ) επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία αναφέρεται ότι έχει σχηματισθεί από την Τράπεζα πρόβλεψη ποσού € 600 χιλιάδων για τη ζημία από την ενδεχόμενη μη ρευστοποίηση της απαίτησης ύψους € 3.003.750 που προέρχεται από το Ομολογιακό Δάνειο εταιρίας «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.» ('ΕΜΦΑΣΙΣ'). Η σχηματισθείσα πρόβλεψη βασίστηκε στα διαθέσιμα στοιχεία και τις πληροφορίες για την οικονομική θέση της ΕΜΦΑΣΙΣ όπως προκύπτουν από τις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004, καθώς δεν έχει δημοσιευτεί έως και σήμερα η εικόνα της εκκαθάρισης της εταιρίας.

Οι πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που προέκυψαν από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2002 – 2004, καθώς και οι εκτιμώμενες πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις της θυγατρικής First Global Brokers AD, η οποία δεν έχει ακόμη ελεγχθεί φορολογικά για τις χρήσεις 2002 – 2004 και οι εκτιμώμενες πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 30

Ιουνίου 2005, έχουν περιληφθεί ως αναμόρφωση στις Αναμορφωμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002 – 2004, βάσει Ν. 2190 και ΚΛΣ και για τη χρήση 2004 και την περίοδο που έληξε την 30 Ιουνίου 2005, βάσει Δ.Π.Χ.Π.

Σύμφωνα με την παράγραφο 23.1 του Παραρτήματος Ι του κανονισμού 809/2004:

- Η επωνυμία της Εταιρίας μας είναι: «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.»
- Η επαγγελματική διεύθυνση της Εταιρίας μας είναι: «11 χλμ Εθνικής Οδού Αθηνών Λαμίας, Μεταμόρφωση, Αθήνα»
- Έχουμε καταρτίσει τις εκθέσεις ελέγχου μας μετά από αίτημα των Αναδόχων: «Ωμέγα Τράπεζα Α.Ε. και Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», με ημερομηνία 14 Σεπτεμβρίου 2005.
- Η Εταιρία μας δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον στην Τράπεζα ή τις θυγατρικές της.

Σύμφωνα με τον έλεγχο μας και την παράγραφο 10.4 του Παραρτήματος Ι του κανονισμού 809/2004, 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 του Ομίλου. Τα αποθεματικά πλην του τακτικού αποθεματικού δεν υπόκεινται σε περιορισμούς διανομής, αλλά στην περίπτωση διανομής τους, υπόκεινται σε φορολογία εισοδήματος.

Η Τράπεζα σχηματίζει πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με το άρθρο 42 ε του Ν. 2190/1920 και το Ν. 2112/1920 (Σύμφωνα με την παράγραφο 15.2 του Παραρτήματος Ι του κανονισμού 809/2004)».

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 που συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 50/31.08.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν απαλοιφές ενδοομιλικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισόποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι ανωτέρω διορθώσεις παρουσιάζονται στην ενότητα 3.14.1 Περίληψη των διαφορών μεταξύ Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και Ε.Γ.Λ.Σ.

Η Έκτακτη Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κα Δέσποινα Ξενάκη, με επιστολή της προς τους Κυρίους Αναδόχους δηλώνει ότι με βάση τις ανωτέρω διορθώσεις, στο πιστοποιητικό της, με ημερομηνία 9 Νοεμβρίου 2005 επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Τράπεζας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004, βάσει των Δ.Π.Χ.Π., θα έπρεπε να συμπεριλαμβάνεται η εξής αναφορά:

«Τα συνολικά έσοδα και τα έξοδα του Ομίλου, όπως παρουσιάζονται αναλυτικά στον ανωτέρω πίνακα, είναι ισόποσα αυξημένα με το ποσό των € 948.121, χωρίς όμως καμία επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης και την καθαρή θέση του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004»

Η Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» βεβαιώνει τα περιεχόμενα του Ενημερωτικού Δελτίου σε ότι αφορά τις οικονομικές καταστάσεις και τα στοιχεία που πηγάζουν από αυτές.

3.3.2.2 Πιστοποιητικά του Έκτακτου Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή

Στα πιστοποιητικά της Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή κας Δέσποινας Ξενάκη της εταιρίας Ernst & Young που διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό – Λογιστικό Έλεγχο των αναμορφωμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2002 – 2004 αναφέρονται τα εξής:

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2002

«Ελέγξαμε τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (“η Τράπεζα”) της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2002, οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό, την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων, την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών και το σχετικό προσάρτημα όπως απαιτείται από τις διατάξεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του Ενιαίου Γενικού Λογιστικού Σχεδίου και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση

και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο, για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο έλεγχός μας έγινε 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 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 Εταιρίας, και γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν την πραγματική και ακριβοδίκαιη (true and fair) ενοποιημένη οικονομική θέση του ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2002, τα αποτελέσματα των εργασιών καθώς και τις ταμειακές ροές του ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, το Ενιαίο Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.»

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2003

«Ελέγξαμε τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (“η Τράπεζα”) της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2003, οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό, την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων, την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών και το σχετικό προσάρτημα όπως απαιτείται από τις διατάξεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του Ενιαίου Γενικού Λογιστικού Σχεδίου και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο, για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο έλεγχός μας έγινε 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 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 Εταιρίας, και γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν την πραγματική και ακριβοδίκαιη (true and fair) ενοποιημένη οικονομική θέση του ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2003, τα αποτελέσματα των εργασιών καθώς και τις ταμειακές ροές του ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, το Ενιαίο Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.»

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2004

«Ελέγξαμε τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (“η Τράπεζα”) της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 οι οποίες αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό, την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων, την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών και το σχετικό προσάρτημα όπως απαιτείται από τις διατάξεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Ευρωπαϊκής Κοινότητας, για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου. Η ευθύνη της σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις

διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του Ενιαίου Γενικού Λογιστικού Σχεδίου και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, βαρύνει τη Διοίκηση της Εταιρίας. Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στη διαμόρφωση και τη διατύπωση γνώμης επί των οικονομικών καταστάσεων, εδραιωμένης στο διενεργηθέντα έλεγχο, για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο έλεγχός μας έγινε 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 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 Εταιρίας, και γενικότερα, της παρουσίασης των δεδομένων στις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν την πραγματική και ακριβοδίκαιη (true and fair) ενοποιημένη οικονομική θέση του ομίλου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2004, τα αποτελέσματα των εργασιών καθώς και τις ταμειακές ροές του ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, το Ενιαίο Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις απαιτήσεις της Ενότητας 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.»

Στα πιστοποιητικά της Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή κας Δέσποινας Ξενάκη της εταιρίας Ernst & Young που διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό - Λογιστικό Έλεγχο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2004 και της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2005, βάσει των Δ.Π.Χ.Π., αναφέρονται τα εξής:

Χρήση 2004

«Ελέγξαμε τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (“η Τράπεζα”) της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2004. Η ευθύνη της σύνταξης των 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 έγινε 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 παραλήψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που 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 παρουσίασης των δεδομένων στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

1. Ως ημερομηνία μετάβασης της Τράπεζας στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης θεωρείται η 1 Ιανουαρίου 2004 (ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού Έναρξης). Οι προαναφερόμενες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, έχουν συνταχθεί μόνο για σκοπούς του ενημερωτικού δελτίου για την εισαγωγή της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δεν περιλαμβάνουν συγκριτικά ποσά της χρήσης 2003 στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών, στην Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων καθώς και σημειώσεις επί αυτών.

Με εξαίρεση την παράλειψη των συγκριτικών στοιχείων που αναφέρεται στην ανωτέρω παράγραφο, κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την ενοποιημένη οικονομική θέση του ομίλου κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2004 και τα αποτελέσματα των εργασιών του ομίλου καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές του ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση».

ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 30η ΙΟΥΝΙΟΥ 2005

«Ελέγξαμε τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (“η Τράπεζα”) της περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2005. Η ευθύνη της σύνταξης των 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 έγινε 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 παραλήψεις. Ο έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που 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 παρουσίασης των δεδομένων στοιχείων στις οικονομικές καταστάσεις. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχος που διενεργήθηκε παρέχει επαρκή βάση για τη διαμόρφωση της έκθεσής μας.

Κατά τη γνώμη μας, οι προαναφερόμενες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την ενοποιημένη οικονομική θέση του ομίλου κατά την 30^η Ιουνίου 2005 και τα αποτελέσματα των εργασιών του ομίλου καθώς και τις μεταβολές των ιδίων κεφαλαίων και τις ταμειακές ροές του ομίλου της χρήσεως που έληξε αυτή την ημερομηνία, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση»

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη ως προς τα συμπεράσματα του ελέγχου, επιστοδύμε την προσοχή σας στη σημείωση 31.1 (Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις – Ομολογιακό Δάνειο ΕΜΦΑΣΙΣ) επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, στην οποία αναφέρεται ότι έχει σχηματισθεί από την Τράπεζα πρόβλεψη ποσού € 600 χιλιάδων για τη ζημία από την ενδεχόμενη μη ρευστοποίηση της απαίτησης ύψους € 3.003.750 που προέρχεται από το Ομολογιακό Δάνειο εταιρίας «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.» (‘ΕΜΦΑΣΙΣ’). Η σχηματισθείσα πρόβλεψη βασίστηκε στα διαθέσιμα στοιχεία και τις πληροφορίες για την οικονομική θέση της ΕΜΦΑΣΙΣ όπως προκύπτουν από τις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004, καθώς δεν έχει δημοσιευτεί ακόμα η εικόνα της εκκαθάρισης της εταιρίας.»

Τα ανωτέρω πορίσματα έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

3.3.3 Τακτικός Έλεγχος

Τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2002 – 2004 που συντάχθηκαν βάσει των Ε.Γ.Λ.Σ. της Τράπεζας διενήργησε ο Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής κ. Μάριος Τ. Κυριάκου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11121), της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Στρατηγού Τόμπρα 3, Αγ. Παρασκευή Τ.Κ. 153 42, τηλ.: 210 6062100.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004 και 30.06.2005 που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., διενεργήθηκε επισκόπηση από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Χ. Τσιμπούκα (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17151), της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Στρατηγού Τόμπρα 3, Αγ. Παρασκευή Τ.Κ. 153 42, τηλ.: 210 6062100.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2002 των θυγατρικών εταιριών PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. και ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Βασίλειο Κ. Παππά (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14381) της εταιρίας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2003 των θυγατρικών εταιριών PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Βασίλειο Κ. Παππά (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14381) της εταιρίας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2003 της θυγατρικής εταιρίας FIRST GLOBAL BROKERS A.D. έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Bogoljub Aleksic της εταιρίας MGI AUDITING AND ACCOUNTING, Makenzijeva 41/II, 11000 Belgrade, Serbia and Montenegro.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 των θυγατρικών εταιριών PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON

Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Βασίλειο Κ. Παππά (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 14381) της εταιρίας ΣΟΛ Α.Ε.Ο.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004 της θυγατρικής εταιρίας FIRST GLOBAL BROKERS A.D. έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Bogoljub Aleksic της εταιρίας MGI AUDITING AND ACCOUNTING, Makenzijeva 41/II, 11000 Belgrade, Serbia and Montenegro.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής των χρήσεων 2002 - 2004 κ. Μάριος Τ. Κυριάκου (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 11121), της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., διαβεβαιώνει ότι δεν υπήρξε διαφωνία μεταξύ της Διοίκησης της Τράπεζας και του ιδίου και ότι η Τράπεζα διαθέτει αξιόπιστο και επαρκές σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

Σύμφωνα με απόφαση της από 30.06.2005 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ο ελεγκτής κ. Νικόλαος Χ. Τσιμπούκας (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 17151), της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., εκλέχτηκε ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής της χρήσης 2005.

3.4. Πληροφορίες μέσω Παραπομπής

- Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου για τη χρήση 2004 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005 καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.
- Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.

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

3.5. Έγγραφα στη Διάθεση του Κοινού

- Το Καταστατικό της Τράπεζας είναι διαθέσιμο στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα.
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων, δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2002 - 2004 που συντάχθηκαν βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.
- Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις καθώς επίσης και τα πιστοποιητικά ελέγχου της 30.06.2005 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης είναι διαθέσιμα στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.
- Οι εγκεκριμένες από τις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων εταιρικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιριών PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.,

PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. καθώς επίσης και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου για τις χρήσεις 2002 – 2004 είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.

- Οι οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2003-2004 της θυγατρικής εταιρίας FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ., καθώς επίσης και τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα, και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.
- Οι εκθέσεις της Ορκωτού Ελεγκτή – Λογιστή κας Δέσποινας Ξενάκη της εταιρίας «ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» και τα πιστοποιητικά ελέγχου των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2002 – 2004 που 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, και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2004 και της περιόδου 01.01.-30.06.2005 που συντάχθηκαν βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας και των Κυρίων Αναδόχων, κατόπιν σχετικής συναίνεσης του οικονομικού ελεγκτή.
- Η έκθεση Έκτακτου Νομικού Ελεγκτή κ. Στάθη Ποταμίτη της εταιρίας «Ποταμίτης, Ηλιάδου, Βεκρής, Παπαρηγόπουλος Εταιρία Δικηγόρων» για το χρονικό διάστημα μέχρι την 14.10.2005 είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας και των Κυρίων Αναδόχων.
- Οι ισολογισμοί μετασχηματισμού της 31.03.2005 των υπό απορρόφηση εταιριών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., καθώς και η λογιστική κατάσταση της Τράπεζας της 31.03.2005 που συντάχθηκαν για το σκοπό της συγχώνευσης είναι διαθέσιμοι στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.
- Η περίληψη του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.
- Οι από 01.07.2005 εκθέσεις Ορκωτών Ελεγκτών των συγχωνευόμενων εταιριών που συντάχθηκαν "για τους σκοπούς των άρθρων του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών που αφορούν στις περιπτώσεις αύξησης μετοχικού κεφαλαίου", οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.

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

3.6. Φορολογικός Έλεγχος της Τράπεζας και των ενοποιούμενων εταιριών

Σύμφωνα με την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας «ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» οι πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που προέκυψαν από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2002-2004, έχουν περιληφθεί ως αναμόρφωση στις αναμορφωμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, βάσει Ν. 2190/1920 και ΚΛΣ.

3.6.1 Φορολογικός Έλεγχος της Τράπεζας

Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004 από το ΔΕΚ ΑΘΗΝΩΝ, τα δε οικονομικά της στοιχεία κρίθηκαν οριστικά, ειλικρινή και ακριβή.

Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2002 – 2004 διενεργήθηκε από το ΔΕΚ ΑΘΗΝΩΝ και ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005. Αναλυτικά για κάθε χρήση της ελεγχθείσας περιόδου 2002 – 2004, τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΛΕΓΧΩΝ (ποσά σε €)							
Οικονομικές Χρήσεις	Λογιστικές Διαφορές Ελέγχου	Φόροι Φορολογικού ελέγχου	Πρόστιμα-Προσαυξήσεις	Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	Λοιποί Φόροι	Εκπτώσεις	Συνολικό Ποσό Φόρου
2002	0,00	9.653,00	0,00	0,00	0,00	482,65	9.170,35
2003	791.693,51	277.093,00	74.815,00	0,00	0,00	17.595,00	334.313,00
2004	270.125,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	1.061.819,27	286.746,00	74.815,00	0,00	0,00	18.077,65	343.483,35

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Για τη χρήση 2002 εκδόθηκε το υπ' αριθμ. 752828/1/15.07.2005 Εκκαθαριστικό Σημείωμα Περαιώσης Υπόθεσης βάσει του Ν. 3259/2004 με σύνολο οφειλών φόρων ύψους € 9.653,00. Το ανωτέρω ποσό φόρου εξοφλήθηκε εφάπαξ την 18.07.2005 με έκπτωση 5%.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2003, ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 791.693,51 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 277.093,00 πλέον προσαυξήσεις ύψους € 74.815,00. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 351.908,00 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 28.07.2005 με έκπτωση 5%.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2004, ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 270.125,76 και δεν προέκυψαν διαφορές φόρων, αλλά μειώθηκε ισόποσα η φορολογική ζημία της χρήσης.

3.6.2 Φορολογικός έλεγχος ενοποιούμενων εταιριών

3.6.2.1 PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Όσον αφορά στο φορολογικό έλεγχο της εταιρίας PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. που ενοποιείται, αναφέρεται ότι ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2002 διενεργήθηκε από το ΠΕΚ ΠΕΙΡΑΙΑ και ολοκληρώθηκε το Μάρτιο του 2005. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2003 – 2004 διενεργήθηκε από το ΠΕΚ ΠΕΙΡΑΙΑ και ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005.

Αναλυτικά για κάθε χρήση της ελεγχθείσας περιόδου 2002 – 2004, τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΛΕΓΧΩΝ (ποσά σε €)							
Οικονομικές Χρήσεις	Λογιστικές Διαφορές Ελέγχου	Φόροι Φορολογικού ελέγχου	Πρόστιμα-Προσαυξήσεις	Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	Λοιποί Φόροι	Εκπτώσεις	Συνολικό Ποσό Φόρου
2002	0,00	36.651,00	0,00	0,00	0,00	1.832,55	34.818,45
2003	159.926,83	55.974,39	15.113,09	0,00	300,37	3.569,39	67.818,46
2004	182.914,18	64.019,96	3.457,08	35.210,98	0,00	5.134,40	97.553,62
Σύνολο	342.841,01	156.645,35	18.570,17	35.210,98	300,37	10.536,34	200.190,52

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Για τη χρήση 2002 εκδόθηκε το υπ' αριθμ. 240656/2/10.03.2005 Εκκαθαριστικό Σημείωμα Περαιώσης Υπόθεσης βάσει του Ν. 3259/2004 με σύνολο οφειλών φόρων ύψους € 36.651,00. Το ανωτέρω ποσό φόρου εξοφλήθηκε εφάπαξ την 14.04.2005 με έκπτωση 5%.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2003, ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 159.926,83 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 55.974,39, πλέον προσαυξήσεις ύψους € 15.113,09, πλέον λοιποί φόροι ύψους € 300,37. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 71.387,85 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 28.07.2005 με έκπτωση 5%.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2004, ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 182.914,18 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 64.019,96 πλέον προσαυξήσεις ύψους € 3.457,08 πλέον προκαταβολή φόρου

εισοδήματος ύψους € 35.210,98. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 102.688,02 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 28.07.2005 με έκπτωση 5%.

3.6.2.2 PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Όσον αφορά στο φορολογικό έλεγχο της εταιρίας PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. που ενοποιείται, αναφέρεται ότι ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2001 – 2002 διενεργήθηκε από το ΠΕΚ ΠΕΙΡΑΙΑ και ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο του 2004. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2003 – 2004 διενεργήθηκε από το ΠΕΚ ΠΕΙΡΑΙΑ και ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005.

Αναλυτικά για κάθε χρήση της ελεγχθείσας περιόδου 2001 – 2004, τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΛΕΓΧΩΝ (ποσά σε €)							
Οικονομικές Χρήσεις	Λογιστικές Διαφορές Ελέγχου	Φόροι Φορολογικού ελέγχου	Πρόστιμα-Προσαυξήσεις	Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	Λοιποί Φόροι	Εκπτώσεις	Συνολικό Ποσό Φόρου
2001	0,00	27.493,75	0,00	0,00	0,00	1.374,94	26.118,81
2002	0,00	12.838,59	0,00	0,00	0,00	642,00	12.196,59
2003	102.339,29	35.818,75	9.671,06	0,00	0,00	2.274,49	43.215,32
2004	44.567,14	15.598,50	842,32	8.579,17	0,00	1.251,00	23.768,99
Σύνολο	146.906,43	91.749,59	10.513,38	8.579,17	0,00	5.542,43	105.299,71

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Για τις χρήσεις 2001 και 2002 εκδόθηκε το υπ' αριθμ. 183836/1/29.10.2004 Εκκαθαριστικό Σημείωμα Περαιώσης Υπόθεσης βάσει του Ν. 3259/2004 με σύνολο οφειλών φόρων και για τις δυο χρήσεις ύψους € 40.332,34. Το ανωτέρω ποσό φόρου εξοφλήθηκε εφάπαξ την 21.12.2004 με έκπτωση 5%.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2003, ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 102.339,29 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 35.818,75 πλέον προσαυξήσεις ύψους € 9.671,06. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 45.489,81 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 28.07.2005 με έκπτωση 5%.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2004, ο οποίος ολοκληρώθηκε τον Ιούλιο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 44.567,14 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 15.598,50 πλέον προσαυξήσεις ύψους € 842,32 πλέον προκαταβολή φόρου εισοδήματος ύψους € 8.579,17. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 25.019,99 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 28.07.2005 με έκπτωση 5%.

3.6.2.3 ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Όσον αφορά στο φορολογικό έλεγχο της εταιρίας ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. που ενοποιείται, αναφέρεται ότι ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2002 διενεργήθηκε από τη ΦΑΕΕ Πειραιά και ολοκληρώθηκε τον Ιανουάριο του 2005. Ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2003 – 2004 διενεργήθηκε από τη ΦΑΕΕ Πειραιά και ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2005.

Αναλυτικά για κάθε χρήση της ελεγχθείσας περιόδου 2002 – 2004, τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΛΕΓΧΩΝ (ποσά σε €)							
Οικονομικές Χρήσεις	Λογιστικές Διαφορές Ελέγχου	Φόροι Φορολογικού ελέγχου	Πρόστιμα-Προσαυξήσεις	Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	Λοιποί Φόροι	Εκπτώσεις	Συνολικό Ποσό Φόρου
2002	0,00	1.148,00	0,00	0,00	0,00	57,40	1.090,60
2003	30.863,11	1.640,02	472,32	0,00	769,84	105,62	2.776,56
2004	78.534,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	109.397,58	2.788,02	472,32	0,00	769,84	163,02	3.867,16

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Για τη χρήση 2002 εκδόθηκε το υπ' αριθμ. 392115/1/10.1.2005 Εκκαθαριστικό Σημείωμα Περαιώσης Υπόθεσης βάσει του Ν. 3259/2004 με σύνολο οφειλών φόρων ύψους € 1.148,00. Το ανωτέρω ποσό φόρου εξοφλήθηκε εφάπαξ την 14.4.2005 με έκπτωση 5%.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2003, ο οποίος ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 30.863,11 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 1.640,02, πλέον προσαυξήσεις ύψους € 472,32, πλέον λοιποί φόροι ύψους € 769,84. Το ποσό φόρου ύψους € 2.112,34 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 22.09.2005 με έκπτωση 5%, ενώ το ποσό λοιπών φόρων ύψους € 769,84 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 22.09.2005.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2004, ο οποίος ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 78.534,47 και δεν προέκυψαν διαφορές φόρων, αλλά μειώθηκε ισόποσα η φορολογική ζημία της χρήσης.

3.6.2.4 PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Όσον αφορά στο φορολογικό έλεγχο της εταιρίας PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. που ενοποιείται, αναφέρεται ότι ο φορολογικός έλεγχος των χρήσεων 2003 - 2004 διενεργήθηκε από τη ΦΑΕΕ Πειραιά και ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2005.

Αναλυτικά για κάθε χρήση της ελεγχθείσας περιόδου 2002 - 2004, τα αποτελέσματα του φορολογικού ελέγχου παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΕΛΕΓΧΩΝ (ποσά σε €)							
Οικονομικές Χρήσεις	Λογιστικές Διαφορές Ελέγχου	Φόροι Φορολογικού ελέγχου	Πρόστιμα- Προσαυξήσεις	Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος	Λοιποί Φόροι	Εκπτώσεις	Συνολικό Ποσό Φόρου
2003	12.291,51	4.302,03	1.238,98	0,00	0,00	277,06	5.263,95
2004	3.757,52	1.315,13	94,69	542,77	0,00	97,61	1.854,98
Σύνολο	16.049,03	5.617,16	1.333,67	542,77	0,00	374,67	7.118,93

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2003, ο οποίος ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 12.291,51 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 4.302,03, πλέον προσαυξήσεις ύψους € 1.238,98. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 5.541,01 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 22.09.2005 με έκπτωση 5%.

Από το φορολογικό έλεγχο που αφορούσε τη χρήση 2004, ο οποίος ολοκληρώθηκε το Σεπτέμβριο του 2005, προσδιορίστηκαν λογιστικές διαφορές συνολικού ύψους € 3.757,52 και προέκυψαν συνολικές διαφορές φόρων ύψους € 1.315,13, πλέον προσαυξήσεις ύψους € 94,69, πλέον προκαταβολές φόρου εισοδήματος ύψους € 542,77. Το συνολικό ποσό φόρου ύψους € 1.952,59 εξοφλήθηκε εφάπαξ την 22.09.2005 με έκπτωση 5%.

3.7. Πληροφορίες για την Τράπεζα

3.7.1 Σύντομο Ιστορικό

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 2001 με την αρχική επωνυμία «ARROW ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (ΦΕΚ 8262/19.9.2001). Με απόφαση της από 7.11.2001 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων η επωνυμία άλλαξε σε «PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «PROTON INVESTMENT BANK», όπως ισχύει σήμερα (ΦΕΚ 170/9.1.2002). Η Τράπεζα είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Μ.Α.Ε. 49841/06/Β/01/31, ενώ έχει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) με Αριθμό Απόφασης 104/1/18.6.2001.

Η Τράπεζα διατηρεί ένα κατάστημα (υπηρεσιακή μονάδα) το οποίο βρίσκεται στο Δήμο Καλλιθέας Αττικής, όπου βρίσκεται και η έδρα της. Ειδικότερα, η έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Καλλιθέας Αττικής, στη διεύθυνση Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71, τηλ. 210 90 05 555. Η Τράπεζα έχει ήδη λάβει άδεια, από την Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) με Αριθμό Απόφασης 206/16.09.2005, για τη δημιουργία τεσσάρων καταστημάτων εντός του πρώτου εξαμήνου 2006.

Η διάρκεια της Τράπεζας σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της ορίστηκε σε 99 έτη από την ίδρυση της, ήτοι μέχρι το 2100.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ξεκίνησε τις πλήρεις δραστηριότητές της το Φεβρουάριο του 2002. Ιδρυτικοί μέτοχοι της Τράπεζας ήταν ο εκλιπών Ιωάννης Μαρκόπουλος, καθώς επίσης και οι κ.κ. Αντώνιος Αθανάσογλου και Ηλίας Λιανός, διακεκριμένα στελέχη στον ευρύτερο χρηματοοικονομικό χώρο. Οι τελευταίοι μαζί με τους κληρονόμους του Ι. Μαρκόπουλου κατέχουν σήμερα το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. δραστηριοποιείται σε ευρύ φάσμα παροχής προϊόντων και υπηρεσιών, είτε αυτόνομα, είτε μέσω των θυγατρικών της εταιριών, PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ., ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. και FIRST GLOBAL BROKERS A.D.

Η FIRST GLOBAL BROKERS A.D. είναι χρηματιστηριακή εταιρία στη Σερβία. Τον Απρίλιο του 2005 η Τράπεζα απέκτησε το 82,49% του μετοχικού της κεφαλαίου μέσω αύξησης κεφαλαίου.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 30ης Μαρτίου 2005 αποφάσισε την έναρξη διαδικασιών συγχώνευσής δια απορρόφησης, των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., με ενιαία ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Μαρτίου 2005. Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος κατά τη συνεδρίασή της με αριθμό 203/26.07.2005 ενέκρινε τη συγχώνευση της Τράπεζας με τις εταιρίες «ARROW Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου», «ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου» και "ΕΞΕΛΙΞΗ Ανώνυμη Εταιρεία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου", με απορρόφηση των τριών τελευταίων από την πρώτη, στο πλαίσιο των διατάξεων του άρθρου 16 του ν. 2515/1997, όπως ισχύει, υπό τον όρο ότι η εν λόγω συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μετά την εισαγωγή των μετοχών της «PROTON Επενδυτική Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρεία» στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Σημειώνεται ότι η εν λόγω συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με βάση τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 1 και 69 του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν. 2166/1993, του Ν. 2992/2002 και του άρθρου 16 του Ν. 2517/1998 και τελεί υπό την έγκριση των γενικών συνελεύσεων των μετόχων των υπό συγχώνευση εταιριών (βλ. κεφάλαιο 3.2 Συμπληρωματικές Σημαντικές Πληροφορίες).

Η καθολική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας της 1.7.2005 αποφάσισε την εισαγωγή των μετοχών της στην Κόρια Αγορά του Χ.Α., μέσω Δημόσιας Προσφοράς υφιστάμενων μετοχών. Το Χ.Α. κατά την από 29.11.2005 συνεδρίαση του Δ.Σ. ενέκρινε την αίτηση της Τράπεζας για την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. Οι μετοχές της Τράπεζας θα ενταχθούν στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών.

3.7.2 Δραστηριότητα της Τράπεζας

3.7.2.1 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. δραστηριοποιείται σε ευρύ φάσμα παροχής προϊόντων και υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, είτε αυτόνομα, είτε μέσω των θυγατρικών της εταιριών, PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ., ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. και FIRST GLOBAL BROKERS A.D.

Συγκεκριμένα, η Τράπεζα μέχρι σήμερα, εκτός από τις παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες, στις οποίες δεν έχει επεκταθεί ιδιαίτερα, επικεντρώνεται στην παροχή υπηρεσιών στον ευρύτερο τομέα της επενδυτικής τραπεζικής.

Οι πάσης φύσεως υπηρεσίες χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης στην Ελλάδα και στις διεθνείς αγορές παρέχονται από την PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., η οποία επίσης παρέχει και συναφείς με το αντικείμενό της υπηρεσίες που προβλέπει η νομοθεσία για τις Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., όπως η ειδική διαπραγμάτευση, η παροχή margin κ.λπ. Η FIRST GLOBAL BROKERS A.D. συμπληρώνει τις υπηρεσίες χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης στην αναδυόμενη γειτονική αγορά της Σερβίας – Μαυροβούνιου.

Οι θυγατρικές της Τράπεζας PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. και η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ., δραστηριοποιούνται στο χώρο της διαχείρισης κεφαλαίων. Η μεν πρώτη διαχειρίζεται τα κεφάλαια τριών επενδυτικών εταιριών, εισηγμένων στο Χ.Α., ενώ η δεύτερη διαχειρίζεται τρία αμοιβαία κεφάλαια.

Τέλος η ARROW ASSET FINANCE Α.Ε. είναι συμβουλευτική εταιρία, η οποία βρίσκεται σε αδράνεια εφόσον το αντικείμενο εργασιών της ασκείται ολοκληρωτικά από την ίδια την Τράπεζα. Δεδομένης της άμεσης συνάφειας του αντικείμενου της Τράπεζας με το αντικείμενο δραστηριότητας

της ARROW ASSET FINANCE A.E., πρόθεση της Διοίκησης της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. είναι η εκκαθάριση της εν λόγω εταιρίας ή η πώληση της ή η λήψη οποιουδήποτε άλλου πρόσφορου μέτρου.

Οι ενότητες που ακολουθούν παρουσιάζουν εκτενέστερα τις δραστηριότητες της Τράπεζας μέσα στα πλαίσια των δραστηριοτήτων του Ομίλου PROTON.

3.7.2.1.1 Επενδυτική Τραπεζική

Συμβουλευτικές Υπηρεσίες

Η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής της PROTON BANK παρέχει μια σειρά από εξειδικευμένες συμβουλευτικές υπηρεσίες, όπως:

Εξαγορές - Συγχωνεύσεις

Οι υπηρεσίες που παρέχει η Τράπεζα έχουν ως απώτερο σκοπό την ορθή διαχείριση και την εποικοδομητική και εμπιστευτική ολοκλήρωση της κάθε συναλλαγής, από το στάδιο της αρχικής προσέγγισης μέχρι την ολοκλήρωση αυτής. Οι προσφερόμενες υπηρεσίες στο τομέα αυτό περιλαμβάνουν:

- Αποτιμήσεις - καθορισμό σχέσης ανταλλαγής μετοχών.
- Εντοπισμό και ανάλυση εταιριών-στόχων.
- Εξέυρεση ιδίων / δανειακών κεφαλαίων για χρηματοδότηση εξαγορών.
- Αποτύπωση στρατηγικών & οργανωτικών επιπτώσεων εξαγορών – συγχωνεύσεων.
- Συντονισμό των νομικών και λοιπών εξωτερικών συμβούλων, υποστήριξη των σχετικών διαπραγματεύσεων.

Σημειώνεται ότι σε ειδικές περιπτώσεις η Τράπεζα δύναται να υποστηρίξει τις σχετικές συναλλαγές με δανειακά κεφάλαια, κυρίως με τη μορφή του bridge financing.

Εξέυρεση κεφαλαίων και χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση

Τα εξειδικευμένα στελέχη της Τράπεζας διερευνούν τις παρούσες και μελλοντικές χρηματοδοτικές ανάγκες των πελατών, με βάση τη στρατηγική και τις μακροπρόθεσμες προοπτικές τους και λειτουργούν συμβουλευτικά στην ανεύρεση χρηματοδότησης μέσω ιδίων ή / και δανειακών κεφαλαίων. Με τον τρόπο αυτό η Τράπεζα συνεισφέρει στη χρηματοδότηση της αναπτυξιακής πορείας των πελατών της, καθώς επίσης και στη μεγιστοποίηση της απόδοσης της κεφαλαιακής τους διάρθρωσης, με χαμηλό κόστος και ελκυστικούς όρους. Οι προσφερόμενες υπηρεσίες στον τομέα αυτό περιλαμβάνουν:

- Εξέυρεση κεφαλαίων μέσω στρατηγικών επενδυτών, venture capital & private equity funds, της κεφαλαιαγοράς και πιστωτικών ιδρυμάτων.
- Σχεδιασμός νέων εργαλείων χρηματοδότησης από πιστωτικά ιδρύματα.
- Εκδόσεις εταιρικών χρεογράφων.
- Αναχρηματοδότηση υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων με ευνοϊκότερους όρους.
- Μετατροπή βραχυπρόθεσμου σε μακροπρόθεσμο δανεισμό, υποστήριξη σε ρύθμιση ληξιπρόθεσμων δανείων.

Στρατηγικός και Επιχειρησιακός Σχεδιασμός

Η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής αναλαμβάνει την κατάρτιση στρατηγικών και επιχειρησιακών σχεδίων για τους πελάτες της, για σκοπούς πληροφόρησης της Διοίκησης τους και για παρουσίαση σε υποψήφιους επενδυτές, όταν αυτό απαιτείται. Επιπρόσθετα παρέχονται συμβουλευτικές υπηρεσίες με σκοπό την αποκέντρωση της εταιρικής στρατηγικής σε επιμέρους διακριτές επιχειρησιακές τακτικές και προτείνονται κατάλληλες μεθοδολογίες ελέγχου της απόδοσης αυτών, βασιζόμενες σε συγκεκριμένα κριτήρια αναφοράς. Οι προσφερόμενες υπηρεσίες στον τομέα αυτό περιλαμβάνουν:

- Αξιολόγηση υφιστάμενης στρατηγικής.
- Ανάλυση εσωτερικού και εξωτερικού περιβάλλοντος.
- Ανάλυση SWOT.

- Χρηματοοικονομική ανάλυση.
- Εξέταση οργανωτικής δομής εταιρίας.
- Σχεδιασμό εναλλακτικών στρατηγικών επιλογών.
- Σχεδιασμό μεθοδολογίας υλοποίησης της εταιρικής στρατηγικής και ανάλυση αυτής σε επιχειρησιακές πολιτικές των επιμέρους λειτουργικών μονάδων της επιχείρησης.

Εταιρική αναδιάρθρωση και αναδιοργάνωση

Η Τράπεζα συνεργάζεται στενά με τους πελάτες της με σκοπό τη βελτίωση της κερδοφορίας και της ρευστότητάς τους. Οι προσπάθειες των στελεχών της επικεντρώνονται στη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα της επιχείρησης/πελάτη και την ενίσχυση της αξίας της και κατ' επέκταση στη διατήρηση σχέσεων εμπιστοσύνης με τους επενδυτές και τους δανειστές τους. Για να επιτευχθεί αυτό, εφαρμόζονται, κατά περίπτωση, οι κατάλληλες στρατηγικές αναδιάρθρωσης με σκοπό την ανίχνευση και εκμετάλλευση ευκαιριών οργανικής ανάπτυξης, βελτίωσης της κερδοφορίας και εκμετάλλευσης «κρυμμένων» υπεραξιών. Το εύρος υπηρεσιών οι οποίες προσφέρονται από την PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. στον τομέα αυτό περιλαμβάνει:

- Ανάλυση εξωτερικού περιβάλλοντος, χρηματοοικονομική ανάλυση, εξέταση εταιρικής στρατηγικής και επιχειρησιακών λειτουργιών, αξιολόγηση του τρόπου διαχείρισης της εταιρίας.
- Εντοπισμός αιτιών μη αποδοτικής λειτουργίας της επιχείρησης.
- Εξέταση εναλλακτικών επιλογών και επιλογή του κατάλληλου προγράμματος αναδιάρθρωσης.
- Επιλογή μηχανισμών ελέγχου και αξιολόγησης της προόδου του προτεινόμενου προγράμματος αναδιάρθρωσης.

Χρηματοδότηση Μεγάλων Έργων

Τα στελέχη της Τράπεζας έχουν σημαντική γνώση και εμπειρία στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σχετικών με τον τομέα της χρηματοδότησης μεγάλων έργων, με μεγάλους ιδιωτικούς οργανισμούς και τον Δημόσιο τομέα. Το εύρος των υπηρεσιών που προσφέρονται στον τομέα αυτό περιλαμβάνει:

- Τεχνική και χρηματοοικονομική ανάλυση έργου.
- Ανάλυση κινδύνων.
- Εξεύρεση απαιτούμενων κεφαλαίων χρηματοδότησης.
- Σχεδιασμό καινοτόμων μορφών χρηματοδότησης (π.χ. PFI).
- Οργάνωση σύνθετων χρηματοοικονομικών εργαλείων.
- Συντονισμό των νομικών και λοιπών συμβούλων.
- Υποστήριξη των σχετικών διαπραγματεύσεων μεταξύ των εμπλεκόμενων μερών.

Εργασίες Κεφαλαιαγοράς (Capital Markets)

Η Τράπεζα προσφέρει υπηρεσίες Συμβούλου Έκδοσης και Αναδόχου Έκδοσης, σχετικές με την έκδοση και διάθεση μετοχών σε ιδιώτες και σε Έλληνες και ξένους θεσμικούς επενδυτές.

Επίσης, η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες Συμβούλου Έκδοσης και Διαχειριστή Διάθεσης στα πλαίσια έκδοσης εταιρικών ομολογιακών τίτλων (απλά ομολογιακά δάνεια, μετατρέψιμα, ανταλλάξιμα κτλ), καθώς και στα πλαίσια συμμετοχής σε σχήματα διάθεσης ελληνικών ομολογιακών εκδόσεων (ομόλογα του ελληνικού δημοσίου, εταιρικά ομολογιακά δάνεια, ομόλογα με ρήτρα ξένου νομίσματος) και διεθνών ομολογιακών εκδόσεων (ομόλογα διεθνών οργανισμών ή αλλοδαπών εταιριών).

Συνεργασίες με διεθνείς Χρηματοπιστωτικούς Οίκους

Οι συνεργασίες με εξειδικευμένους διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οίκους είναι ζωτικής σημασίας προκειμένου να παρασχεθεί στον πελάτη η καλύτερη δυνατή και ολοκληρωμένη λύση που θα εξυπηρετήσει τις επενδυτικές του ανάγκες. Η Τράπεζα έχει δημιουργήσει ένα πλέγμα σχέσεων με σημαντικούς οίκους του εξωτερικού, οι οποίοι υποστηρίζουν και συνδυάζουν τη γνώση της τοπικής αγοράς που διαθέτει η ίδια η Τράπεζα με την εμπειρία, την εξειδικευμένη γνώση τους, αλλά και το

μεγαλύτερο μέγεθος που διαθέτουν, το οποίο είναι απαραίτητο για την υλοποίηση μεγάλων συναλλαγών.

Επιπλέον, οι συνεργασίες με διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς έχει σαν πρωταρχικό σκοπό τη διάθεση/προώθηση επενδυτικών προϊόντων στην Ελλάδα, σε θεσμικούς επενδυτές αλλά και μεγάλους οργανισμούς και επιχειρήσεις. Η Τράπεζα συνδιοργανώνει την έκδοση και διαθέτει προϊόντα άλλων Οργανισμών, παρέχοντας με τον τρόπο αυτό στους πελάτες της τη δυνατότητα να εκμεταλλευτούν κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο τις επιλογές που τους δίνει η διεθνής αγορά. Σημειώνεται ότι, ο διαμεσολαβητικός ρόλος της Τράπεζας στοχεύει δευτερευόντως και στην παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών στους πελάτες της σε τομείς που αυτή δεν στοχεύει να δραστηριοποιηθεί, ή το μέγεθός της δεν επαρκεί.

Παράλληλα οι σχέσεις με τους διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς παρέχουν τη δυνατότητα εξεύρεσης δανειακών και επενδυτικών κεφαλαίων για τους πελάτες της Τράπεζας.

3.7.2.1.2 Διαχείριση Διαθεσίμων - Treasury

Βασική πηγή εσόδων κάθε επενδυτικής τράπεζας είναι η διαχείριση των διαθεσίμων της καθώς επίσης και η εξυπηρέτηση των πελατών της μέσω των προϊόντων που τους παρέχει. Η Τράπεζα εστιάζεται σε επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους, αντισταθμίζοντας προσεκτικά το σχετικό επενδυτικό κίνδυνο των θέσεων αυτών μέσω χρήσης παράγωγων προϊόντων.

Επίσης η Τράπεζα διατηρεί χαρτοφυλάκιο ομολόγων εφαρμόζοντας μεθόδους επαγγελματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και διαχείρισης επιτοκιακών κινδύνων, κάνοντας χρήση των κατάλληλων εργαλείων αντιστάθμισης.

Η αξία κτήσης των τοποθετήσεων του Ομίλου σε ομόλογα κατά την 31.12.2003 και την 31.12.2004 είχαν ως εξής:

Ομολογίες (ποσά σε €)	31.12.2003	31.12.2004
Ομόλογα Δημοσίου	9.104.474,81	8.239.043,26
Άλλων εκδοτών	6.158.762,47	3.604.099,34
Σύνολο	15.263.237,28	11.843.142,60

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Στη διατραπεζική αγορά, οι συνολικές τοποθετήσεις του Ομίλου την 31.12.2003 και την 31.12.2004 είχαν ως εξής:

Διατραπεζική Αγορά (ποσά σε €)	31.12.2003	31.12.2004
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	16.386.200,80	18.462.239,85
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	6.800.000,00	15.307.623,26

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Επίσης, η αξία κτήσης των τοποθετήσεων του Ομίλου την 31.12.2004 σε μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια παρουσιάζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Μετοχικές επενδύσεις (ποσά σε €)	31.12.2004
Εταιρίες επενδύσεων χαρτοφυλακίου	7.819.276,94
Τράπεζες	3.611.314,76
Εταιρίες πληροφορικής	2.856.873,19
Λοιπές εταιρίες	4.504.255,35
Διεθνείς τίτλοι	1.567.399,94

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια (ποσά σε €)	31.12.2004
A/K PROTON MEGA TRENDS ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	6.376.793,34
A/K PROTON HIGH INCOME ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	800.000,00
A/K PROTON ΜΙΚΤΟ-ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	1.155.970,69
A/K Εξωτερικού	3.000.000,00

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

3.7.2.1.3 Διαχείριση Κεφαλαίων Πελατών (Asset Management)

Στα πλαίσια ενός έντονα ανταγωνιστικού περιβάλλοντος, η Τράπεζα επικέντρωσε τις προσπάθειές της στη σταθερή ανάπτυξη της πελατειακής της βάσης. Ο σχεδιασμός της επενδυτικής πολιτικής της Τράπεζας βασίστηκε αφενός στην ορθολογική διαχείριση των κεφαλαίων, με γνώμονα τις επενδυτικές και χρηματοοικονομικές ανάγκες των πελατών της, και αφετέρου στη σύνθεση και ανάπτυξη εναλλακτικών μορφών επενδύσεων με δεδομένο το ιδιαίτερα ευμετάβλητο εγχώριο και διεθνές περιβάλλον κεφαλαιαγορών. Οι δραστηριότητες της Τράπεζας στον τομέα της διαχείρισης κεφαλαίων αφορούν το σχεδιασμό και τη διάθεση προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου, την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών διαχείρισης σε ιδιώτες επενδυτές, τη διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων και τη διαχείριση θεσμικών χαρτοφυλακίων.

Πέρα από μια σειρά καταθετικών και διαχειριστικών προϊόντων, η Τράπεζα, τόσο ως ανεξάρτητη εταιρία, όσο και μέσα στα πλαίσια του Ομίλου, παρέχει σε ιδιώτες πελάτες λύσεις στο χρηματοοικονομικό τους σχεδιασμό που ξεκινούν από την απλή τοποθέτησή των κεφαλαίων τους σε ένα αξιόγραφο και φθάνουν στην αποκλειστική διαχείριση των κεφαλαίων τους (discretionary asset management), εξασφαλίζοντας επενδυτικές επιλογές μεγάλου εύρους, όχι μόνο σε ό,τι αφορά στη γεωγραφική διασπορά τους, αλλά και στην ποικιλία τους.

Επενδυτικά Προϊόντα που παρέχονται από την Τράπεζα

Η Τράπεζα στοχεύοντας στη διασφάλιση των κεφαλαίων και ταυτόχρονα στην παροχή καλύτερων αποδόσεων από αυτές των τυπικών αποταμιεύσεων, μεταξύ άλλων, προσφέρει πρωτοποριακά και ευέλικτα επενδυτικά προϊόντα, τα οποία διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες:

A. Γενική Διαχείριση

Υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίων ιδιωτών και θεσμικών επενδυτών με σκοπό την ικανοποίηση των ιδιαίτερων επενδυτικών τους αναγκών (tailor made portfolios). Οι διαχειριστές διαμορφώνουν τα χαρτοφυλάκια των επενδυτών ανάλογα με το επιθυμητό επίπεδο ρίσκου / απόδοσης που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν και σύμφωνα με τις εκάστοτε συνθήκες που επικρατούν στις αγορές.

B. Platinum Χαρτοφυλάκια

Υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίων ιδιωτών επενδυτών οι οποίοι επιθυμούν να ενταχθούν στα ομαδοποιημένα χαρτοφυλάκια της Τράπεζας (Model Portfolios), τα οποία διαφοροποιούνται ανάλογα με το επιθυμητό επίπεδο ρίσκου / απόδοσης που είναι διατεθειμένοι να αναλάβουν.

Γ. Διαχείριση Χαρτοφυλακίου Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Υπηρεσία της συγκρότησης και διαχείρισης χαρτοφυλακίου αποτελούμενο αποκλειστικά από Αμοιβαία Κεφάλαια. Στόχος είναι η επίτευξη μέσο – μακροπρόθεσμων αποδόσεων μέσω της διαφοροποίησης που προσφέρουν τα αμοιβαία κεφάλαια.

Διάθεση επενδυτικών προϊόντων σε συνεργασία με διεθνείς χρηματοοικονομικούς οίκους

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. σε συνεργασίες με διεθνείς εξειδικευμένους χρηματοοικονομικούς οίκους παρέχει υπηρεσίες δημιουργίας, διάθεσης και διαχείρισης σύνθετων δομημένων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Τα προϊόντα αυτά απευθύνονται κυρίως σε Έλληνες θεσμικούς επενδυτές, προσφέροντας λύσεις για την επίτευξη επενδύσεων σε συγκεκριμένες αγορές, στην ανάληψη ή αποφυγή συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών ή πιστωτικών κινδύνων μέσα από μία δομημένη επένδυση, που συνήθως έχει τη μορφή ομολόγου με πλήρη ή μερική εγγύηση κεφαλαίου. Οι υπηρεσίες της PROTON αφορούν τόσο στη δημιουργία της κατάλληλης επενδυτικής δομής, με βάση τα δεδομένα της αγοράς και των αναγκών των θεσμικών επενδυτών, όσο και στη διάθεση των επενδυτικών αυτών προϊόντων στην Ελληνική αγορά.

Αμοιβαία Κεφάλαια

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. δραστηριοποιείται στο χώρο της διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων κυρίως μέσω της θυγατρικής της PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. Τα αμοιβαία κεφάλαια του Ομίλου είναι εξειδικευμένα προϊόντα τα οποία ανταποκρίνονται σε συγκεκριμένες επενδυτικές ανάγκες. Ειδικότερα, η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. διαθέτει στην ελληνική αγορά τα εξής τρία διαφοροποιημένα προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων:

- PROTON Μικτό Εσωτερικού
- PROTON Mega Trends Μετοχικό Εξωτερικού
- PROTON High Income Ομολογιών Εξωτερικού

Το σύνολο του ενεργητικού, η απόδοση για κάθε ένα από τα αμοιβαία κεφάλαια καθώς και η κατάταξη στις κατηγορίες που ανήκουν την 31.12.2004 έχει ως ακολούθως:

Κατηγορία Αμοιβαίου Κεφαλαίου	Σύνολο Καθαρού Ενεργητικού (€)	Σωρευτική Απόδοση 01.01.- 31.12.2004*	Κατάταξη κατά την 31.12.2004
PROTON Α/Κ Μικτό Εσωτερικού	2.587.289,52	10,55%	8 ^ο (1)
PROTON Mega Trends Α/Κ Μετοχικό Εξωτερικού, Select UBS	9.583.718,68	3,66%	4 ^ο (2)
PROTON High Income Α/Κ Ομολογιών Εξωτερικού	3.421.125,17	10,32%	1 ^ο (3)
Σύνολο	15.592.133,37		

Πηγή: Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, Στατιστικά Στοιχεία.

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 έκαστης χρήσης.

(1) Κατάταξη στην κατηγορία Α.Κ. «Ομολογιακά Διεθνή».

(2) Κατάταξη στην κατηγορία Α.Κ. «Μετοχικά Διεθνή».

(3) Κατάταξη στην κατηγορία Α.Κ. «Μικτά Εσωτερικού».

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια της PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.:

- προσφέρουν στον επενδυτή τη δυνατότητα να επιλέξει τον επιθυμητό συνδυασμό ρίσκου και αποδόσεως, μέσα από την επιλογή του αντίστοιχου αμοιβαίου κεφαλαίου, ή συνδυασμών αυτών.
- διαθέτουν μεγάλες δυνατότητες αντιστάθμισης των επενδυτικών κινδύνων με τον ενδεδειγμένο βαθμό διασποράς και διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου, καθώς επίσης και με την επικουρική χρήση παραγώγων προϊόντων ως μέσων αντιστάθμισης,
- έχουν τη δυνατότητα συνεχούς ανακατανομής κεφαλαίων στις διάφορες κατηγορίες αξιών του χαρτοφυλακίου, έτσι ώστε η επενδυτική στρατηγική να παραμένει συνεπής στους οικονομικούς στόχους και να εξυπηρετεί αδιαλείπτως συγκεκριμένες επενδυτικές ανάγκες.

Μέσα από το κατάλληλο αμοιβαίο κεφάλαιο, ο επενδυτής αποκτά τη δυνατότητα διεθνών επενδυτικών τοποθετήσεων, σε χώρες και αγορές όπου είναι δύσκολο να επενδύσει από μόνος του, λόγω της ελλιπούς πληροφόρησης και τεχνογνωσίας.

Επισημαίνεται ότι η ίδια Τράπεζα προωθεί τα αμοιβαία κεφάλαια της εν λόγω θυγατρικής της μέσω του καταστήματός της, καθώς και μέσω εναλλακτικών δικτύων πώλησης. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. παρατίθενται στην ενότητα 3.12.1 Θυγατρικές Εταιρίες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Διαχείριση Θεσμικών Κεφαλαίων

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. διαχειρίζεται θεσμικά κεφάλαια κυρίως μέσω της θυγατρικής της PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. Ειδικότερα, η τρέχουσα αξία του συνόλου των υπό διαχείριση θεσμικών κεφαλαίων της εν λόγω θυγατρικής την 31.12.2004 ανήλθε σε € 182,37 εκατ.

Η PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. ιδρύθηκε το Φεβρουάριο του 2000 και εντάχθηκε στον Όμιλο της PROTON BANK με σκοπό την ενίσχυση της παρουσίας του Ομίλου στη Διαχείριση Κεφαλαίων.

Από τότε που ξεκίνησε τη δραστηριοποίησή της, η PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. έδωσε το δικό της ξεχωριστό στίγμα στην αγορά και ειδικότερα στον τομέα της παροχής υπηρεσιών διαχείρισης χαρτοφυλακίου, επιδεικνύοντας υψηλό αίσθημα ευθύνης. Η εν λόγω εταιρία διαχειρίζεται τα χαρτοφυλάκια τριών εταιριών επενδύσεων που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., της ARROW Α.Ε.Ε.Χ., της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. Τη διαχείριση των δύο πρώτων την ασκεί από τη σύστασή τους, ενώ τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. την ανέλαβε από την 1η Ιουνίου 2001.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. παρατίθενται στην ενότητα 3.12.1 Θυγατρικές Εταιρίες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.7.2.1.4 Τραπεζικές Εργασίες

Καταθετικά Προϊόντα

Η Τράπεζα έχει αναπτύξει ένα πελατοκεντρικό σύστημα καταθέσεων, προσαρμοσμένων στις τάσεις και ανάγκες της αγοράς, με ανταγωνιστικά επιτόκια για ιδιώτες και εταιρικούς πελάτες. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η Τράπεζα, δε δίνει έμφαση στη συγκέντρωση καταθέσεων, δεδομένης της ιδιαιτερότητας της φύσης των εργασιών της, που επικεντρώνονται στην επενδυτική τραπεζική.

Τα καταθετικά προϊόντα της περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως και προθεσμιακούς λογαριασμούς. Το σύνολο των καταθέσεων την 31.12.2004 ανήλθε σε € 93.552,13 χιλ. έναντι € 80.703,51 χιλ. την 31.12.2003 και αναλύεται ως ακολούθως:

Καταθέσεις (ποσά σε €)	31.12.2003	31.12.2004
Καταθέσεις Όψεως	29.430.746,05	17.811.603,68
Προθεσμίας	51.272.763,91	75.740.526,23
Σύνολο	80.703.509,96	93.552.129,91

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Χορηγήσεις

Βασική στρατηγική επιλογή της Τράπεζας είναι να μην βασίσει την ανάπτυξή της στη δημιουργία δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι χορηγήσεις είναι περιορισμένες και αυστηρά επιλεγμένες, καθώς η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. εστιάζεται, επί του παρόντος, σε εργασίες επενδυτικής τραπεζικής. Επισημαίνεται ότι οι δανειοδοτήσεις στα πλαίσια των δραστηριοτήτων επενδυτικής τραπεζικής της Τράπεζας χρησιμοποιούνται για την κάλυψη των αναγκών επιλεγμένων πελατών της.

Το σύνολο των χορηγήσεων του Ομίλου προς ιδιώτες και επιχειρήσεις την 31.12.2004 ανήλθε σε € 44.434,53 χιλ. έναντι € 28.585,24 χιλ. την 31.12.2003 και αναλύεται ως ακολούθως:

Χορηγήσεις (ποσά σε €)	31.12.2003	31.12.2004
Επιχειρήσεων	12.354.096,57	12.894.427,51
Ιδιωτών	5.458.568,91	23.231.013,96
Χορηγήσεις με ενέχυρο μετοχές*	10.772.573,18	8.209.091,65
Σύνολο	28.585.238,66	44.334.533,12

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

* Αφορά κατά κύριο λόγο *margin* που χορηγεί η PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. για τους πελάτες της.

Το σύνολο των χορηγήσεων του Ομίλου προς συνδεδεμένα μέρη και λοιπά πρόσωπα την 31.12.2004 (σύμφωνα με το ΕΓΛΣ και το Ν. 2190/1920) και την 30.09.2005 (σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) αναλύεται ως ακολούθως:

Χορηγήσεις (ποσά σε €)	31.12.2004	%	30.09.2005	%
Συνδεδεμένα μέρη *	14.045.154	32%	11.830.578	20%
Χορηγήσεις προς πελάτες PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. μέσω margin **	7.391.282	17%	10.381.933	18%
Λοιποί	22.898.098	52%	36.895.859	62%
Σύνολο	44.334.533	100%	59.108.370	100%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

* Συνδεδεμένα μέρη όπως ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24.

**Αφορά margin που χορηγεί η PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. για τους πελάτες της, από δάνειο που έχει λάβει από την Τράπεζα (βλ. ενότητες 3.18.1.3 Διεταιρικές Συναλλαγές, 2002-2004 και 3.18.3.1 Διεταιρικές Συναλλαγές 30.09.2005).

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η πολιτική χορηγήσεων της Τράπεζας όσον αφορά τις χορηγήσεις σε συνδεδεμένα μέρη δεν διαφέρει από την πολιτική χορηγήσεων δανείων που ακολουθείται γενικότερα. Κατά τη Διοίκηση της Τράπεζας δεν υφίσταται κίνδυνος από τις χορηγήσεις σε συνδεδεμένα μέρη, διότι έχουν συναφθεί σε όρους της αγοράς, είναι ενήμερες και έχουν επαρκείς εξασφαλίσεις.

Μεταξύ των δανειοληπτών - πελατών της Τράπεζας είναι και θυγατρικές εταιρίες, καθώς και βασικοί μέτοχοι - ιδρυτές της Τράπεζας και μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου. Κατωτέρω αναφέρονται οι συμβάσεις που έχουν συνάψει τα πρόσωπα αυτά με την Τράπεζα:

Α/Α	Πιστούχος	Αριθμός Σύμβασης	Ιδιότητα	Υπόλοιπο 19.09.05
1.	PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	01	Θυγατρική	15.690.015,00
2.	Λιανός Ηλίας	1006	Μέλος Δ.Σ. - Ιδρυτής	2.400.000,00
3.	Λιανός Ηλίας	2514	Μέλος Δ.Σ. - Ιδρυτής	869.655,51
4.	FC ΦΑΙΝΑΝΣΙΑΛ ΚΟΜΙΟΥΝΙΤΥ Α.Ε.	40	Εταιρία συμφερόντων ιδρυτή - Μέλους Δ.Σ.	4.431.000,00
5.	Αθανάσογλου Πέτρος	2762	Αδερφός του κου Αντώνη Αθανάσογλου	114.154,62
6.	Κουτσορρίζος Πέτρος	1174	Μέλος Δ.Σ.	462.596,33
7.	Λαμπαδάριος Επαμεινώνδας	1127	Μέλος Δ.Σ.	749.596,33
8.	Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	60	Μέλος Δ.Σ.	2.403.120,06
9.	ΠΑΝΙΩΝΙΟΣ Κ.Α.Ε.	2256	Εταιρία συμφερόντων μέλους Δ.Σ. - Ιδρυτή	58.081,28
10.	Μαρκόπουλος Ιωάννης	1102	Ιδρυτής	YEN 10.168.731,00

Ο Νομικός Ελεγκτής σημειώνει τα ακόλουθα:

«Σύμφωνα με το άρθρο 23α του Κ.Ν. 2190/20 δάνεια της εταιρίας προς ιδρυτές, μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου απαγορεύονται και είναι απολύτως άκυρα. Σύμφωνα με την παράγραφο 2 του ίδιου άρθρου οποιοδήποτε άλλες συμβάσεις της εταιρίας με τα ανωτέρω πρόσωπα είναι άκυρες χωρίς την προηγούμενη ειδική έγκριση της γενικής συνέλευσης των μετόχων της εταιρίας. Η απαγόρευση αυτή δεν ισχύει προκειμένου για συμβάσεις που δεν εξέρχονται των ορίων της τρέχουσας συναλλαγής της εταιρίας με τους πελάτες της.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 6 του ν. 5076/1931 «παροχή πιστώσεων πάσης φύσεως υπό των Τραπεζών εις τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου άνευ των επαρκών εμπραγμάτων ασφαλειών επιτρέπεται μόνον κατόπιν ειδικής αποφάσεως της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, μη δυνάμενης να ισχύσει πέραν της χρήσεως εντός της οποίας ελήφθη αυτή».

Σύμφωνα με μία άποψη (μάλλον κρατούσα) (Πασιάς Το δίκαιο της ανώνυμης σ. 570, Παμπούκης, Γκογκολιαν Οικονόμου, Ν. Ρόκας κ.λπ. βλ.επε παραπομπές σε Περάκης Το δίκαιο της ανώνυμης εταιρίας, τόμος 3ος σελ. 264) στις τραπεζικές εταιρίες δεν ισχύει το άρθρο 23α αλλά το άρθρο 16 του ν. 5076/31.

Σύμφωνα με την άλλη άποψη (Γεωργακόπουλος) το άρθρο 16 παρ. 6 του ν. 5076/31 καταργήθηκε σιωπηρά, ενώ ο Τοιμπανούλης (ΕΤΡΑΣ Δικαίου 1995, σελ. 207επ.) θεωρεί ότι ισχύουν και τα δύο και μάλιστα ότι το 23α πρέπει να ερμηνεύεται υπό το φως του 16 παρ. 6.

Τέθηκαν υπόψη μας επιστολές αναγνώρισης χρέους των οφειλετών της Τράπεζας, ήτοι των: Επαμεινώνδα Λαμπαδάριου, Κωνσταντίνου Λαμπαδάριου, Ιωάννη Γκάνια, Αγνής Πρίντεζη, Πέτρου Κουτσορρίζου, FC ΦΑΙΝΑΝΣΙΑΛ ΚΟΜΙΟΥΝΤΥ Α.Ε., Πανιώνιου Κ.Α.Ε., Ηλία Λιανού, Κωνσταντίνου Χρυσογόνου, κληρονόμων Μαρκόπουλου και Πέτρου Αθανάσογλου σχετικά με τις συμβάσεις πίστωσης με την Τράπεζα, σύμφωνα με τις οποίες οι δανειολήπτες αναγνωρίζουν πλήρως, σύμφωνα με το άρθρο 873 ΑΚ, την οφειλή τους προς την PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ που απορρέει από την σύμβαση δανείου/πίστωσης ανοικτού (αλληλόχρεου) λογαριασμού ανεξαρτήτως του κύρους της συμβάσεως αυτής και αναγνωρίζουν πλήρως ως έγκυρες και ισχυρές τις εμπράγματα εξασφαλίσεις που έχουν δοθεί προς εξασφάλιση της οφειλής τους από την σύμβαση και δηλώνουν ρητά και ανεπιφύλακτα ότι δεσμεύονται από τους όρους του συνόλου των εγγράφων που αφορούν τη σύμβαση αυτήν.

Βάσει των ανωτέρω επιστολών αναγνώρισης του χρέους από τους δανειολήπτες η τυχόν αναγνώριση της ακυρότητας των συμβάσεων δεν είναι πιθανό να ασκήσει ουσιώδη αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.»

Κατά τη Διοίκηση της Τράπεζας, αλλά και κατά την κρατούσα νομική άποψη (Πασιάς: «Το δικαιο της ανώνυμης», Παμπουκής, Γκογκολιαν Οικονόμου, Ν.Ρόκας κ.λ.π.) η απαγόρευση του άρθρου 23α του Ν.2190/20 δεν έχει ισχύ για τις τραπεζικές εταιρίες, καθότι η χορήγηση πιστώσεων και δανείων με όρους αγοράς εμπίπτουν στις συνήθεις συναλλαγές της Τράπεζας.

Σε περίπτωση που δεν ισχύει η ανωτέρω αναφερόμενη άποψη της Διοίκησης της Τράπεζας και ισχύει η αναγνώριση της ακυρότητας των συμβάσεων ενδέχεται να επιβληθούν οι κυρώσεις της περ. β του άρθρου 58α του Ν. 2190/1920.

Οι Κύριοι Ανάδοχοι, λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη του Νομικού Ελεγκτή για το ανωτέρω θέμα, θεώρησαν επιβεβλημένη την αξιολόγηση του σχετικού τυχόν κινδύνου για την Τράπεζα. Επί του θέματος αυτού συντάσσονται με την άποψη του Νομικού Ελεγκτή σύμφωνα με την οποία σε περίπτωση που τυχόν διαγνωσθεί η ακυρότητα των συμβάσεων αυτών η Τράπεζα θα έχει την δυνατότητα να αναζητήσει τα οφειλόμενα ποσά βάσει των επιστολών αναγνώρισης χρέους που της έχουν παράσχει όλοι οι σχετικοί οφειλέτες και συμμερίζονται την εκτίμησή του, ότι η τυχόν διάγνωση της ακυρότητας των ελεγχόμενων δανειακών συμβάσεων δεν είναι πιθανό να ασκήσει ουσιώδη αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση της Τράπεζας.

3.7.2.1.5 Υπηρεσίες Θεματοφυλακής

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής για τη φύλαξη τίτλων ή τη σύναψη συμφωνίας με αλλοδαπά θεματοφύλακα, εφόσον οι τίτλοι είναι του εξωτερικού. Επίσης παρέχει υπηρεσίες εκκαθάρισης και διακανονισμού συναλλαγών που αφορούν χρεόγραφα της εγχώριας και της διεθνούς αγοράς. Η θεματοφυλακή της Τράπεζας έχει τη δυνατότητα διεκπεραίωσης όλων των τύπων εταιρικών πράξεων και ειδικών εργασιών (συμμετοχή σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, είσπραξη ή πληρωμή μερισμάτων, ενεχυριάσεις, μεταφορές αξιών, δεσμεύσεις σε γενικές συνελεύσεις κ.λπ.).

3.7.2.1.6 Χρηματοστηριακές Υπηρεσίες

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται στο χρηματοστηριακό χώρο μέσω της PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. και της FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ., διασφαλίζοντας τις συνέργιες στις λουπές επί μέρους δραστηριότητες και αναδεικνύοντας το προφίλ μιας σύγχρονης εταιρίας προσαρμοσμένης στις σημερινές ανάγκες παροχής ολοκληρωμένων χρηματοστηριακών υπηρεσιών.

Η PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ξεκίνησε τη λειτουργία της τον Ιανουάριο του 2002. Μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα η εν λόγω θυγατρική κατάφερε να αναπτύξει τα προϊόντα της και να κατοχυρώσει μια ισχυρή πελατειακή βάση από θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές, κάτι που της επέτρεψε να εδραιωθεί στην ελληνική αγορά, με μερίδια σε όλες τις κατηγορίες των σχετικών με την Ελληνική κεφαλαιαγορά δραστηριοτήτων. Πέρα από την ελληνική κεφαλαιαγορά, η PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει επενδύσει και εξακολουθεί να επενδύει στον τομέα υποστήριξης (στελέχη, τεχνολογίες) των εργασιών της στις ξένες κεφαλαιαγορές. Η εταιρία είναι μέλος του EUREX και παράλληλα, το τμήμα συναλλαγών εξωτερικού της εταιρίας με την χρήση ηλεκτρονικής πλατφόρμας διασύνδεσης, εκτελεί συναλλαγές στο σύνολο των αγορών του εξωτερικού καθ' όλο το διάστημα λειτουργίας τους, εξυπηρετώντας ένα μεγάλο αριθμό θεσμικών και ιδιωτών πελατών που σταθερά αυξάνεται.

Η FIRST GLOBAL BROKERS A.D αποτελεί το βραχίονα του Ομίλου στον τομέα της χρηματοπιστηριακής διαμεσολάβησης στη Σερβία-Μαυροβούνιο. Η εν λόγω εταιρία, η οποία είναι μέλος του χρηματιστηρίου Βελιγραδίου και του Κεντρικού Αποθετηρίου της χώρας, δραστηριοποιείται στην αγορά μετοχών και ομολόγων χωρίς να έχει τη δυνατότητα διαχείρισης κεφαλαίων πελατών.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις δραστηριότητες των ανωτέρω εταιριών παρατίθενται στην ενότητα 3.12.1 Θυγατρικές Εταιρίες του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.7.3 Συμβάσεις - Συνεργασίες

Δεν υπάρχουν συμβάσεις σε εξέλιξη της Τράπεζας και των μελών του Ομίλου, με εξαίρεση τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων τους, βάσει των οποίων να έχουν αναλάβει σημαντική υποχρέωση ή δέσμευση για τον Όμιλο.

3.7.4 Συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου για την περίοδο 2002 - 2004, την 30.06.2005 και την 30.09.2005:

ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ					
	2002	2003	2004	30.06.2005	30.09.2005
Συντελεστής φερεγγυότητας Τράπεζας	45,27%	29,85%	22,27%	25,96%	25,24%
Συντελεστής φερεγγυότητας Ομίλου	34,60%	30,03%	21,19%	18,04%	18,32%
Συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας Τράπεζας	34,80%	21,17%	16,23%	18,63%	16,47%
Συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας Ομίλου	30,44%	21,03%	12,40%	11,70%	10,66%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή- λογιστή.

Οι συντελεστές φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας υπολογίζονται με βάση τις διατάξεις της Πράξης Διοικητή Τραπεζής Ελλάδος.

Σημειώνεται ότι ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας είναι σημαντικά υψηλότερος από τον ελάχιστο που απαιτεί η Τράπεζα της Ελλάδος, ο οποίος επί του παρόντος ανέρχεται σε 8%.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας επηρεάζεται από τη μείωση των Εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων (αριθμητής) και από την αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων των διαφόρων ειδών τοποθετήσεων (παρονομαστής).

Ο δείκτης του Ομίλου είναι μικρότερος του αντίστοιχου της μητρικής εταιρίας, γιατί από τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαιά του αφαιρούνται οι διαφορές ενοποίησης και οι σωρευτικές συμμετοχές όλων των ενοποιούμενων εταιριών, όταν αυτές οι συμμετοχές συνολικά υπερβαίνουν το 10% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιριών που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο.

Επίσης, ο παρονομαστής του κλάσματος αυξάνεται με την προσμέτρηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων όλων των τοποθετήσεων των ενοποιούμενων εταιριών.

Η πτωτική πορεία του δείκτη σε ένα νέο τραπεζικό όμιλο, και εφόσον βέβαια διατηρείται άνω του κατώτατου ορίου του 8% που ορίζουν οι διατάξεις της Τράπεζας Ελλάδος, υποδηλώνει την ανάπτυξη των εργασιών του, τόσο σε επίπεδο χορηγήσεων, όσο και σε επίπεδο ύψους χαρτοφυλακίου.

3.8. Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Τράπεζα θα συνεχίσει να επικεντρώνει τις δραστηριότητές της σε ποικίλους τομείς της επενδυτικής τραπεζικής, οι δε προσπάθειές της θα εστιαστούν στις παρακάτω δραστηριότητες:

Επενδυτική Τραπεζική

Στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης Επενδυτικής Τραπεζικής, η Τράπεζα στοχεύει στην ανάληψη έργων με τα παρακάτω αντικείμενα:

- **Εξεύρεση κεφαλαίων και χρηματοοικονομική αναδιάρθρωση.** Λόγω της οικονομικής συγκυρίας και των προβλημάτων που αντιμετωπίζει η μέση ελληνική επιχείρηση, αναμένεται αύξηση της ζήτησης συμβουλευτικών υπηρεσιών, τόσο σε επίπεδο εξεύρεσης νέων κεφαλαίων, όσο και σε επίπεδο αναδιάρθρωσης των υφισταμένων τραπεζικών υποχρεώσεων. Η μείωση των μακροπρόθεσμων επιτοκίων επιτρέπει την επιμήκυνση της μέσης διάρκειας των δανείων,

βελτιώνοντας τη ρευστότητα των επιχειρήσεων που αναδιαρθρώνουν το δανεισμό τους. Επιπλέον, η βελτίωση των δεδομένων της Ελληνικής οικονομίας προσελκύει πλέον και το ενδιαφέρον των διεθνών επενδυτών, επιτρέποντας μεταξύ άλλων και την τοποθέτηση ομολογιακών εκδόσεων σε ξένες αγορές. Τέλος, η εμφάνιση νέων πρωτοποριακών προϊόντων (hybrids), διευρύνει τις χρηματοδοτικές επιλογές των επιχειρήσεων που με τη βοήθεια εξειδικευμένων επενδυτικών τραπεζών μπορούν πλέον να εκμεταλλευθούν τις νέες δυνατότητες που παρουσιάζονται στην εγχώρια και την διεθνή αγορά.

- **Εξαγορές – Συγχωνεύσεις.** Η απελευθέρωση των αγορών και η ένταση του ανταγωνισμού που θα προκύψουν από τις διαρθρωτικές αλλαγές που έχουν αρχίσει να συντελούνται, αναμένεται να καταστήσει ακόμα πιο σημαντική την ανάγκη δημιουργίας ισχυρότερων οικονομικών μονάδων. Σε αυτά τα πλαίσια η Τράπεζα περιμένει ότι θα σημειωθεί αύξηση των εξαγορών και συγχωνεύσεων στην Ελληνική οικονομία, υιοθετώντας την τάση που ήδη παρατηρείται στον Ευρωπαϊκό χώρο. Η τάση αυτή δύναται να ενισχυθεί και από τη δραστηριοποίηση ιδιωτικών κεφαλαίων επιχειρηματικών συμμετοχών (private equity funds) που σημειώνεται ήδη.
- **Στρατηγικός και Επιχειρησιακός Σχεδιασμός.** Η Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής αναλαμβάνει την κατάρτιση στρατηγικών και επιχειρησιακών σχεδίων για τους πελάτες, με σκοπό την πληροφόρηση της Διοίκησης και την παρουσίαση σε υποψήφιους επενδυτές, όταν αυτό απαιτείται. Η παροχή των υπηρεσιών αυτών είναι ιδιαίτερα απαραίτητη τόσο στα πλαίσια διερεύνησης και προετοιμασίας εξαγορών και συγχωνεύσεων, όσο και στα πλαίσια άντλησης νέων κεφαλαίων από τις επιχειρήσεις.
- **Συμπράξεις Δημοσίου – Ιδιωτικού Τομέα.** Η εφαρμογή του θεσμικού πλαισίου που αφορά στις συμπράξεις δημοσίου και ιδιωτικού τομέα αναμένεται να στηρίξει μια νέα σειρά επιχειρηματικών πρωτοβουλιών που θα χρίζουν υποστήριξης από πλευράς επενδυτικών τραπεζών, τόσο σε επίπεδο σχεδιασμού και οργάνωσης του εγχειρήματος (structuring), όσο και σε επίπεδο σχεδίασης και υλοποίησης της χρηματοδότησης. Σημειώνεται ότι τα αρμόδια στελέχη της Τράπεζας διαθέτουν σημαντική γνώση και εμπειρία στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σχετικών με τον τομέα της χρηματοδότησης μεγάλων έργων, με μεγάλους ιδιωτικούς οργανισμούς και με τον Δημόσιο τομέα. Η Τράπεζα ήδη δραστηριοποιείται στην παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών προς εταιρείες ή κοινοπραξίες που έχουν καταθέσει ή πρόκειται να καταθέσουν φακέλους για την ανάληψη αυτοχρηματοδοτούμενων έργων.

Σημειώνεται ότι οι Συμπράξεις θα μπορούν να υπάγονται στις διατάξεις του νόμου εφόσον θα πληρούν σωρευτικά τις κατωτέρω προϋποθέσεις:

- έχουν ως αντικείμενο την παροχή υπηρεσιών ή / και τη δημιουργία υποδομών που ανήκουν στην αρμοδιότητα των Δημοσίων Φορέων με βάση διάταξη νόμου ή σύμβαση,
- προβλέπουν ότι οι Ιδιωτικοί Φορείς, έναντι ανταλλάγματος που καταβάλλεται εφάπαξ ή τμηματικά από τους Δημόσιους Φορείς ή τους τελικούς χρήστες των υπηρεσιών ή υποδομών αυτών, αναλαμβάνουν ουσιαστικό μέρος των κινδύνων που συνδέονται με τη χρηματοδότηση, τη διαθεσιμότητα ή / και τη ζήτηση του αντικειμένου της Σύμπραξης και των συναφών κινδύνων όπως, ενδεικτικά, το διαχειριστικό και τον τεχνικό κίνδυνο,
- προβλέπουν ότι η χρηματοδότηση, εν όλω ή εν μέρει, της παροχής των υπηρεσιών ή / και της δημιουργίας των υποδομών θα γίνει με κεφάλαια και πόρους που εξασφαλίζουν οι Ιδιωτικοί Φορείς και
- το συνολικό προϋπολογιζόμενο κόστος της υλοποίησης του αντικειμένου της Σύμπραξης δεν υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ διακοσίων εκατομμυρίων (€ 200.000.000) χωρίς συνυπολογισμό του αναλογούντος Φόρου Προστιθέμενης Αξίας.
- **Συνεργασίες με διεθνείς Χρηματοπιστωτικούς Οίκους.** Στο εγγύς μέλλον αναμένεται να καλλιεργηθούν οι συνεργασίες με εξειδικευμένους διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οίκους στα πλαίσια συγκεκριμένων συναλλαγών, κατά την υλοποίηση των οποίων θα απαιτηθεί είτε η εξειδικευμένη γνώση και εμπειρία τους είτε το μεγαλύτερο μέγεθος των οίκων αυτών. Παράλληλα οι σχέσεις με τους διεθνείς χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς παρέχουν τη δυνατότητα εξεύρεσης δανειακών και επενδυτικών κεφαλαίων για τους πελάτες της Τράπεζας. Επίσης η Τράπεζα θα συνεχίσει τη διάθεση επενδυτικών προϊόντων είτε σε θεσμικούς επενδυτές είτε σε εναλλακτικά δίκτυα.

Διαχείριση Κεφαλαίων Πελατών (Asset Management)

Η προσέλκυση κεφαλαίων προς διαχείριση από την Τράπεζα, βασίζεται στην αξιοποίηση της διαχειριστικής εμπειρίας και των χρηματοοικονομικών γνώσεων των στελεχών του Ομίλου. Μετά την πετυχημένη διαχείριση των ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., η Τράπεζα προτίθεται να δραστηριοποιηθεί στην διαχείριση των αποθεματικών συνταξιοδοτικών ταμείων και άλλων οργανισμών του Δημοσίου, καθώς και στην προσέλκυση κεφαλαίων από λοιπούς θεσμικούς επενδυτές. Η αναμενόμενη ανάθεση της διαχείρισης των αποθεματικών των ταμείων, που υπολογίζονται γύρω στα €15 δις, σε επαγγελματίες διαχειριστές με αποδεδειγμένη διαχειριστική εμπειρία ευνοεί την στρατηγική του Ομίλου.

Επίσης η Τράπεζα έχει αναπτύξει μία σειρά τυποποιημένων, ως προς τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο και την προϊοντική διάρθρωση, διαχειριστικών προϊόντων για ιδιώτες, τα οποία διατίθενται είτε απευθείας από την PROTON είτε μέσω συνεργαζόμενων δικτύων. Η Τράπεζα θα συνεχίσει να σχεδιάζει διαχειριστικά προϊόντα, πέραν αυτών που ήδη έχει αναπτύξει και διαθέτει, ενώ αναμένεται να επεκτείνει τα εναλλακτικά δίκτυα πωλήσεων που χρησιμοποιεί.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. χρησιμοποιεί σύγχρονες μεθόδους αντιστάθμισης και διαχείρισης κινδύνων αγοράς κατά το σχεδιασμό και τη διάθεση σύνθετων προϊόντων για λογαριασμό των πελατών της. Συγκεκριμένα, από τις αρχές του 2005 η Τράπεζα έχει διαθέσει σε εγχώριους τραπεζικούς οργανισμούς OTC παράγωγα προϊόντα έτσι ώστε αυτά να χρησιμοποιηθούν σαν αντιστάθμιση για τη δημιουργία καταθετικών επενδυτικών προϊόντων προς διάθεση. Η δυνατότητα αυτή αναμένεται να επεκταθεί και να ενδυναμωθεί με σκοπό να αποτελέσει σημαντική πηγή εσόδων για την Τράπεζα.

Επίσης εκτιμάται ότι η εν λόγω δραστηριότητα θα επεκταθεί και σε μεγάλους ιδιώτες πελάτες.

Κεφαλαιαγορές

Η πρόσφατη ανάκαμψη των κεφαλαιαγορών δημιουργεί προϋποθέσεις για να προκαλέσει το ενδιαφέρον του επενδυτικού κοινού. Με την τεχνολογία που διαθέτει η PROTON Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. προσφέρει δυνατότητα πρόσβασης για τη διενέργεια συναλλαγών τόσο στην Ελληνική όσο και στις σημαντικότερες διεθνείς κεφαλαιαγορές, όπως: NYSE, AMEX, NASDAQ, U.S. Bulletin Board, CME, CBOT (ΗΠΑ), XETRA, EUREX (Γερμανία), EURONEXT, MONEP, MATIF (Γαλλία), LSE, LIFFE (Μ. Βρετανία), SWX, VIRT-X (Ελβετία), TSE (Ιαπωνία), AEX (Ολλανδία), Χρηματιστήριο Αξιών Ιταλίας (Ιταλία), Χρηματιστήριο Στοκχόλμης (Σουηδία), SIBF (Ισπανία), HEX (Φιλανδία), ISE (Τουρκία). Στο βαθμό που το επενδυτικό ενδιαφέρον του Ελληνικού κοινού ενδυναμωθεί, η Τράπεζα, μέσω της PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., είναι έτοιμη να προσφέρει υπηρεσίες υψηλού επιπέδου και αξιοπιστίας. Έμφαση αναμένεται επίσης να δοθεί και στην προσέλκυση ξένων επενδυτών, οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν στην Ελληνική Κεφαλαιαγορά. Στον τομέα των κεφαλαιαγορών, η Τράπεζα προτίθεται να δραστηριοποιηθεί ενεργά σε επίπεδο οργάνωσης και διενέργειας μετοχικών και ομολογιακών προσφορών, κυρίως μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.

Συγχώνευση με απορρόφηση των εταιριών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. από την PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Μετά την ολοκλήρωση της επικείμενης συγχώνευσης της Τράπεζας με απορρόφηση των εταιριών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. η Τράπεζα θα διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή βάση, που αναμένεται να ξεπεράσει τα 200 εκατ. Ευρώ.

Σημειώνεται ότι η πραγματοποίηση της συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των Γενικών Συνελεύσεων των εταιριών, καθώς και της έκδοσης όλων των αναγκαιών αδειών των αρμοδίων αρχών. Οι Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, έχουν συγκληθεί για τις 23 Δεκεμβρίου 2005. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης έχει συγκληθεί για τις 28 Δεκεμβρίου 2005.

Σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα, τα εν λόγω κεφάλαια θα διατηρηθούν σε άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις και εν συνεχεία τα όποια ποσά απαιτηθούν, θα κατευθυνθούν στην ενίσχυση των υφισταμένων αλλά και στην ανάπτυξη των νέων δραστηριοτήτων οι οποίες περιγράφονται

κατωτέρω, και τις οποίες η Τράπεζα σκοπεύει να αναπτύξει για την περαιτέρω αύξηση των μεγεθών της.

Ενδεικτικά αναφέρεται ότι η Τράπεζα, στις αρχές Δεκεμβρίου 2005, διέθετε χαρτοφυλάκιο ομολόγων ύψους περίπου € 5 εκατ., αμοιβαίων κεφαλαίων περίπου 6 εκατ. και μετοχών περίπου € 24 εκατ., χωρίς να συνυπολογίζονται οι μετοχές που διατηρούσε η Τράπεζα στις υπό συγχώνευση Α.Ε.Ε.Χ., οι οποίες θα διαγραφούν μετά την ολοκλήρωσή της.

Αντίστοιχα, οι Α.Ε.Ε.Χ. διέθεταν χαρτοφυλάκιο ομολόγων ύψους περίπου 5,5 εκατ. Ευρώ, αμοιβαίων κεφαλαίων περίπου € 3,9 εκατ., μετοχών € 72 εκατ. περίπου (εξαιρουμένων των μετοχών που οι Α.Ε.Ε.Χ. διατηρούσαν η μία στην άλλη οι οποίες θα διαγραφούν μετά τη συγχώνευση) και μετρητά ύψους € 93,6 εκατ. περίπου, δηλαδή συνολικό ύψος των υπό διαχείριση κεφαλαίων, μόνο για τις τρεις ΑΕΕΧ, περί τα € 175 εκατ.

Η Τράπεζα, αναπτύσσοντας τις εργασίες της όπως περιγράφεται στο παρόν κεφάλαιο, προτίθεται να χρησιμοποιήσει κατ'αρχήν τα διαθέσιμα σε μετρητά και εφόσον καταστεί αναγκαίο από την περαιτέρω ανάπτυξη της, ενδέχεται να προβεί σταδιακά σε ρευστοποιήσεις μέρους του χαρτοφυλακίου μετοχών, ομολόγων και λοιπών χρεογράφων.

Η Επενδυτική Τραπεζική θα παραμείνει ο βασικός κορμός δραστηριοτήτων της Τράπεζας, ενισχύοντας τη θέση της ως ένας εξειδικευμένος φορέας στο χώρο της. Η κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας θα επιτρέψει την ενδυνάμωσή της με νέο στελεχιακό δυναμικό, και την υλοποίηση των επιδιώξεών της μέσω της εμβάθυνσης των υφιστάμενων δραστηριοτήτων και της καλλιέργειας νέων αντιστοιχώς.

Χωρίς όμως να αλλοιώνεται ο επενδυτικός χαρακτήρας της Τράπεζας, θα αναπτυχθούν παράλληλα και νέες, συμπληρωματικές δραστηριότητες στο χώρο της εμπορικής τραπεζικής, οι οποίες περιγράφονται κατωτέρω κατά σειρά σπουδαιότητας, και μέσω των οποίων θα επιδιωχθούν οι μέγιστες δυνατές συνέργιες με τις υφιστάμενες δραστηριότητες της Τράπεζας.

Ανάπτυξη Δικτύου Καταστημάτων

Η Τράπεζα έχει θέσει σαν προτεραιότητα την ανάπτυξη δικτύου καταστημάτων πανελλαδικά, στην Αττική και σε πόλεις με σημαντική οικονομική δραστηριότητα. Η Τράπεζα έχει ήδη λάβει άδεια από την Τράπεζα της Ελλάδος για τη δημιουργία τεσσάρων καταστημάτων εντός του πρώτου εξαμήνου 2006. Οι στόχοι της δημιουργίας του δικτύου αυτού είναι οι εξής :

- **Η προσέγγιση μικρού και μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων του ιδιωτικού τομέα.** Οι επιχειρήσεις που απευθύνεται η Τράπεζα χαρακτηρίζονται σε μεγαλύτερο βαθμό από τις προοπτικές υψηλών ρυθμών ανάπτυξης παρά από τα απόλυτα ποσοτικά μεγέθη τους. Συγκεκριμένα οι επιχειρήσεις αυτές δραστηριοποιούνται κυρίως σε παραδοσιακούς τομείς της οικονομίας, και έχουν ανάγκη τόσο χρηματοδότησης, όσο και συνθετικών και καινοτόμων προτάσεων, συμβουλών και υπηρεσιών σε θέματα χρηματοοικονομικής στρατηγικής. Για παράδειγμα, η Τράπεζα θα δραστηριοποιηθεί στην αγορά παρέχοντας χορηγήσεις προς επιχειρήσεις, κυρίως σε επίπεδο bridge financing, δραστηριότητα η οποία θα συνδυάζεται με τη παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών σε εξαγορές και συγχωνεύσεις. Η Τράπεζα στοχεύει συνεπώς τόσο στη διάθεση προϊόντων και υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής προς τους πελάτες αυτούς όσο και στην παροχή χρηματοδοτήσεων - δανείων σε μια χρονική συγκυρία που η εμπορική τραπεζική φαίνεται να συγκλίνει ή να απαιτεί την εξειδίκευση της επενδυτικής τραπεζικής.
- **Επαγγελματίες και Ιδιώτες.** Η Τράπεζα απευθύνεται σε μία πελατειακή βάση με κύρια χαρακτηριστικά τις πολυδιάστατες χρηματοοικονομικές ανάγκες. Με αυτό το σκεπτικό ο ιδιώτης πελάτης της Τράπεζας θα κάνει χρήση προϊόντων λιανικής τραπεζικής (επαγγελματικά, στεγαστικά και προσωπικά δάνεια, πιστωτικές κάρτες) αλλά και υπηρεσίες και προϊόντα asset management

Η ανάπτυξη της λιανικής τραπεζικής και κατά συνέπεια η ένταξη της PROTON σε έναν τομέα τραπεζικών εργασιών που χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό προϋποθέτει την ύπαρξη ενός καλά οργανωμένου δικτύου, στελεχωμένου με έμπειρο προσωπικό που θα μπορέσει γρήγορα και αποτελεσματικά να βρει και να καλύψει τις ανάγκες της πελατειακής βάσης στην οποία απευθύνεται.

Corporate Banking

Η Τράπεζα στοχεύει στη διεύρυνση των σχέσεων που έχουν αποκτηθεί με μεγάλες επιχειρήσεις σε επίπεδο παροχής λύσεων σε συνεργασία με εξειδικευμένους διεθνείς χρηματοπιστωτικούς και

χρηματοοικονομικούς οργανισμούς που θα χρησιμοποιούνται κατά περίπτωση, ανάλογα με τις ανάγκες του πελάτη.

Για σκοπούς ισόρροπης διάρθρωσης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, θα επιδιωχθεί και η συμμετοχή της Τράπεζας σε κοινοπρακτικά σχήματα δανείων προς μεγάλες επιχειρήσεις.

Σημειώνεται ότι η ενίσχυση της Τράπεζας με έμπειρο προσωπικό θεωρείται απαραίτητος όρος για την υλοποίηση των παραπάνω στόχων τόσο σε επίπεδο εργασιών επενδυτικής τραπεζικής όσο και σε επίπεδο εμπορικής και λιανικής τραπεζικής. Η Διοίκηση θα εστιάσει την προσοχή της στη προσέλκυση έμπειρου προσωπικού προκειμένου να καλυφθούν οι αυξανόμενες ανάγκες της.

Οι παραπάνω προτεραιότητες δύνανται να αλλάξουν όπως επίσης και η υλοποίησή τους να επιταχυνθεί, συνεπεία εξελίξεων στον Τραπεζικό κλάδο και ειδικότερα στο χώρο των μικρών τραπεζών στον οποίο ανήκει η Proton.

Τυχόν υλοποίηση τέτοιων συμφωνιών θα έχει φυσικά ως απαραίτητη προϋπόθεση τη λήψη έγκρισης από την Τράπεζα της Ελλάδος και τις λοιπές αρμόδιες αρχές.

3.9. Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία – Εγκαταστάσεις

3.9.1.1 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Από τον έκτακτο νομικό έλεγχο που διενεργήθηκε, προέκυψε ότι η Τράπεζα έχει τα παρακάτω κατοχυρωμένα σήματα:

Αριθμός	Σήμα	Κλάσεις	Απόφαση Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων
167175	PROTON BANK	36	4242/2004
162356	PROTON INVESTMENT BANK	36	4243/2004

3.9.1.2 Ιδιότητα ακίνητα – Κτιριακές εγκαταστάσεις

Η Τράπεζα δεν έχει στην κατοχή της ιδιότητα γήπεδα, οικόπεδα και λοιπές κτιριακές εγκαταστάσεις.

3.9.1.3 Ενοικιαζόμενα ακίνητα – Κτιριακές εγκαταστάσεις

Τα γραφεία του Ομίλου PROTON, βρίσκονται σε μισθωμένο ακίνητο, το οποίο είναι στην Καλλιθέα, επί των οδών Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1. Η χρονική διάρκεια της μίσθωσης των κτιριακών εγκαταστάσεων αυτών έχει οριστεί για διάστημα δώδεκα (12) ετών και λήγει τον Ιούνιο του 2013. Οι εγκαταστάσεις περιλαμβάνουν, πέντε (5) ορόφους και υπόγειο γκαράζ συνολικής επιφάνειας 3.497 τ.μ. περίπου.

3.9.2 Ασφαλιστικές Καλύψεις

Το σύνολο των ασφαλιζόμενων κεφαλαίων, ανέρχεται σε € 1.877.189,6 και αναλύεται ως ακολούθως: (α) € 1.467.351,43 επί των κτιριακών βελτιώσεων, επί των καλωδιώσεων και επί της επίπλωσης, του εξοπλισμού και της διακόσμησης γραφείων της Τράπεζας στην Καλλιθέα και (β) € 409.838,27 επί του σταθερού ηλεκτρονικού εξοπλισμού γραφείου.

Τα εν λόγω ποσά υπερκαλύπτουν το άθροισμα της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων, όπως αυτά εμφανίζονται στον ισολογισμό της 31.12.2004 συνόλου μετά των αποσβέσεων € 1.413.318,58.

3.9.3 Εγγυήσεις και Εμπράγματα Ασφάλειες

Η Τράπεζα δεν έχει στην κατοχή της ιδιότητα γήπεδα, οικόπεδα και λοιπές κτιριακές εγκαταστάσεις.

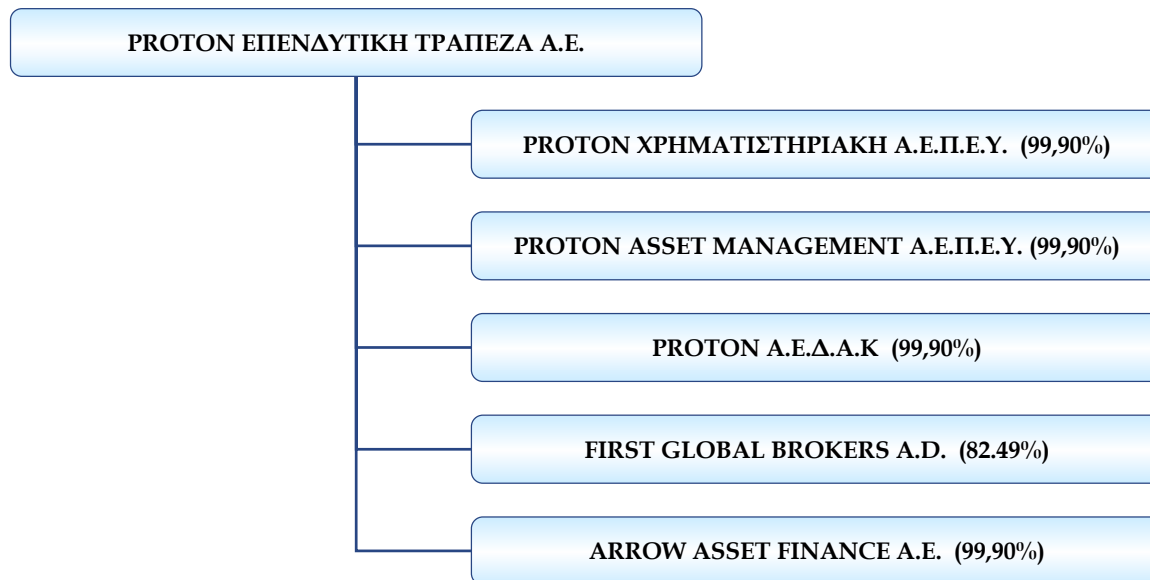
3.10. Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Σύμφωνα με το Νομικό Ελεγκτή, οι υφιστάμενες δικαστικές διεκδικήσεις κατά της Εταιρίας ή των θυγατρικών της, (βλ. ενότητα 3.3.1 Νομικός Έλεγχος), ανέρχονται σε συνολικό ποσό αξίας μη ουσιώδους συγκρινόμενης προς το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας και του ενεργητικού της. Εξ αυτών συνάγει ότι οι διεκδικήσεις αυτές δεν θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις αρνητικές

επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας ή της κερδοφορίας της. Επίσης κατά τη Διοίκηση της Τράπεζας οι δικαστικές και διαιτητικές διεκδικήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάστασή της ή στην κερδοφορία της.

3.11. Οργανωτική Διάρθρωση Ομίλου

Η δομή των εταιριών του Ομίλου της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. στις 30.06.2005 παρουσιάζεται σχηματικά στο διάγραμμα που ακολουθεί:



Οι ανωτέρω αναφερόμενες θυγατρικές εταιρίες ελέγχονται από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές (βλ. ενότητα 3.3.3 «Τακτικός Έλεγχος») και ενοποιούνται με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

3.12. Πληροφορίες για τις συμμετοχές της Τράπεζας

Στο παρόν κεφάλαιο παρέχονται πληροφορίες για τις συμμετοχές της Τράπεζας σε εταιρίες, οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, της χρηματοοικονομικής της θέσης και των αποτελεσμάτων της.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετέχει, στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών με ποσοστό άνω του 10%, οι οποίες παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί. Η Τράπεζα επίσης συμμετέχει στην ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. με ποσοστό κάτω του 10%, η εν λόγω συμμετοχή όμως περιλαμβάνεται στον πίνακα λόγω της επικείμενης συγχώνευσης με απορρόφηση της εταιρίας από την Τράπεζα:

Εταιρία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής	% Δικαιωμάτων Ψήφου σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992
PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	99,90%	99,90%
PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	99,90%	99,90%
ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	Ελλάδα	99,90%	99,90%
PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	99,90%	99,90%
FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.	Σερβία - Μαυροβούνιο	82,49%	99,90%
ARROW Α.Ε.Ε.Χ. *	Ελλάδα	11,15%	11,15%
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. *	Ελλάδα	14,935%	14,935%
ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.*	Ελλάδα	7,82%	7,82%

* Ποσοστό συμμετοχής την 22.11.2005.

Η αξία κτήσεως των συμμετοχών της Τράπεζας στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών στις 30.06.2005 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Συμμετοχές της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιριών στις 30.06.2005		
Εταιρία	% Συμμετοχής	Αξία κτήσεως (σε €)
PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	99,90%	5.864.130,01
PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	99,90%	9.545.664,26
ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	99,90%	369.630,00
PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	99,90%	1.198.800,00
ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	11,15%	9.095.143,43
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	14,935%	2.747.707,67
ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	7,82%	5.048.980,65
Σύνολο		33.870.056,02

Σημειώνεται ότι τον Απρίλιο του 2005 η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό συμμετοχής 82,49% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας FIRST GLOBAL BROKERS A.D., η οποία εδρεύει στο Βελιγράδι της Σερβίας – Μαυροβούνιου, μέσω αύξησης κεφαλαίου με μετρητά, έναντι 48.298.000,00 δηναρίων, το οποίο σύμφωνα με την ισοτιμία ευρώ / δηναρίου την 30.06.2005 αντιστοιχούσε σε € 584.014,51.

Μερίσματα που εισέπραξε η Τράπεζα από συμμετοχές το 2005 για τη χρήση 2004:

Μερίσματα από συμμετοχές	
Εταιρία	(σε €)
PROTON Α.Ε.Π.Ε.Υ.	803.196
ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	363.415
ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	143.489

Οι οφειλές της Τράπεζας προς τις θυγατρικές της εταιρίες καθώς επίσης και οι οφειλές των θυγατρικών εταιριών προς αυτήν παρουσιάζονται στις ενότητες 3.18.1.3 Διεταιρικές Συναλλαγές, 2002-2004 και 3.18.2.1 Διεταιρικές Συναλλαγές 30.06.2005 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.12.1 Θυγατρικές Εταιρίες

3.12.1.1 PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 99,90% στο μετοχικό κεφάλαιο της PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η εταιρία ιδρύθηκε το 2001, ενώ ξεκίνησε τη λειτουργία της στις αρχές του 2002 με την επωνυμία PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, βάσει της υπ' αριθμ. 3/219/5.7.2001 απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και αποτελεί το βραχίονα του Ομίλου στον τομέα της χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης.

Η έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Καλλιθέας στη διεύθυνση Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στην παροχή του συνόλου των επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπει η νομοθεσία για τις Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. και είναι μέλος του Χ.Α. και του Χ.Π.Α. Ειδικότερα η PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. προσφέρει τα ακόλουθα προϊόντα και υπηρεσίες:

- Διαπραγμάτευση μετοχών στο Χ.Α. και σε διεθνή χρηματιστήρια αξιών
- Διαπραγμάτευση παραγώγων προϊόντων στο Χ.Α. και σε διεθνή χρηματιστήρια παραγώγων
- Συναλλαγές επί περιθωρίου (margin accounts)
- Διαπραγμάτευση ομολόγων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό
- Αναδοχές σε δημόσιες εγγραφές και αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου
- Ειδική διαπραγμάτευση στις αγορές αξιών του Χ.Α.
- Ειδική διαπραγμάτευση τύπου B' market making στα παράγωγα προϊόντα

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 5.870.000,00 και διαιρείται σε 1.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 5,87 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεση της έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	999.000	99,90%
Ηλίας Λιανός	1.000	0,10%
Σύνολο	1.000.000	100,00%

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Αντώνιος Αθανάσογλου	Πρόεδρος
Δημήτριος Σαραμαντής	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Αναστασία Εξάρχου – Σωτηροπούλου	Μέλος
Κωνσταντίνος Κελαϊδίτης	Μέλος
Κωνσταντίνος Κυριακόπουλος	Μέλος
Πασχάλης Γιούχας	Μέλος
Βασίλειος Καραρρίζος	Μέλος

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2010.

Επισημαίνεται ότι η εν λόγω εταιρία έχει κατορθώσει μέσα σε σύντομο χρονικό διάστημα να αναπτύξει σημαντικό όγκο δραστηριοτήτων με μια ισχυρή πελατειακή βάση θεσμικών επενδυτών, ενώ ταυτόχρονα κατατάσσεται μέσα στις δέκα (10) πρώτες χρηματιστηριακές εταιρίες της αγοράς βάσει του όγκου συναλλαγών τόσο στην αγορά μετοχών όσο και στην αγορά παραγώγων. Στόχος της εταιρίας είναι να αυξήσει τα μερίδια αγοράς της στην αγορά μετοχών και παραγώγων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, βάσει Ε.Γ.Α.Σ., της εταιρίας για τις χρήσεις 2002-2004:

(σε χιλ. €)	2002*	2003	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αναπόσβεστα έξοδα εγκατάστασης	569,98	521,47	322,37
Αναπόσβεστες ασώματες ακινητοποιήσεις	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστα πάγια	223,36	203,24	154,72
Συμμετοχές & λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.931,89	1.366,44	1.720,12
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	13.362,09	24.853,37	31.625,43
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	23,66	25,83	450,62
Σύνολο Ενεργητικού	16.111,00	26.970,36	34.273,25
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.869,41	5.869,41	5.870,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	5.913,77	6.898,07	7.620,84
Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	10.196,56	20.070,15	26.646,69
Σύνολο υποχρεώσεων	10.196,56	20.070,15	26.646,69
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	0,67	2,13	5,72
Σύνολο Παθητικού	16.111,00	26.970,36	34.273,25
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Κύκλος εργασιών	3.372,64	7.010,58	7.582,73
Μικτό κέρδος	690,02	2.553,63	2.921,77
Λειτουργικό αποτέλεσμα	35,89	1.686,65	1.943,80
Κέρδη προ φόρων	44,36	1.488,14	1.493,43
Κέρδη μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	44,36	983,71	722,76

* Η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 4.12.2001 – 31.12.2002. Ως εκ τούτου τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Τράπεζα υπεκμισθώνει γραφεία της στην εν λόγω εταιρία. Επιπλέον η PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. διατηρεί καταθέσεις στην Τράπεζα, ενώ παράλληλα η Τράπεζα διενεργεί αγοραπωλησίες μετοχών μέσω της εν λόγω θυγατρικής της. Επίσης η Τράπεζα παρέχει πιστοδοτήσεις προς την PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., με τη μορφή δανείων και εγγυητικών επιστολών και εκτελεί για λογαριασμό της πάσης φύσεως τραπεζικές εργασίες, όπως π.χ. εμβάσματα.

3.12.1.2 PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 99,90% στο μετοχικό κεφάλαιο της PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η εταιρία ιδρύθηκε το 2000 με την αρχική επωνυμία ARROW ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ και λειτουργεί βάσει της υπ' αριθμ. 4/181/18.1.2000 απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Με την από 28.6.2002 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η επωνυμία της εταιρίας άλλαξε σε PROTON ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, όπως ισχύει σήμερα. Η εταιρία αποτελεί τον επενδυτικό βραχίονα του Ομίλου στη διαχείριση κεφαλαίων.

Η αρχική έδρα της εταιρίας ήταν στο Δήμο Αθηναίων. Με την από 16.10.2002 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, η έδρα της εταιρίας μεταφέρθηκε στο Δήμο Καλλιθέας στη διεύθυνση Σάκη Καράγιωργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, όπως ισχύει σήμερα.

Η δραστηριότητα της εταιρίας συνίσταται στη διαχείριση των χαρτοφυλακίων τριών εταιριών επενδύσεων που είναι εισηγμένες στο Χ.Α., ήτοι της ARROW Α.Ε.Ε.Χ., της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., και της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. Τη διαχείριση των δύο πρώτων την ασκεί η PROTON ASSET

MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. από τη σύστασή τους, ενώ τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. την ανέλαβε τον Ιούνιο του 2001.

Η προσέλκυση νέων κεφαλαίων προς διαχείριση από τον Όμιλο αποτελεί σαφή επιδίωξη της Διοίκησης και βασίζεται στην αξιοποίηση της διαχειριστικής εμπειρίας και των χρηματοοικονομικών γνώσεων των στελεχών του.

Μετά την πετυχημένη διαχείριση των ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., η PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ., με το έμπειρο προσωπικό που διαθέτει, θα εστιάσει τις προσπάθειές της στην ανάληψη διαχείρισης μέρους των αποθεματικών συνταξιοδοτικών ταμείων και άλλων οργανισμών του Δημοσίου, καθώς και στην προσέλκυση κεφαλαίων από λοιπούς θεσμικούς επενδυτές από την Ελλάδα και το εξωτερικό. Άλλωστε, η αναμενόμενη ανάθεση της διαχείρισης των αποθεματικών των ταμείων, που υπολογίζονται γύρω στα € 15 δις, σε επαγγελματίες διαχειριστές με αποδεδειγμένη διαχειριστική εμπειρία ευνοεί τη στρατηγική της Εταιρίας. Αναμένεται συνεπώς να δημιουργηθούν με τον τρόπο αυτό οι προϋποθέσεις για την συνέχιση των δραστηριοτήτων της PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. και μετά την επικείμενη συγχώνευση της Τράπεζας με τις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., και την απώλεια των αντίστοιχων εσόδων διαχείρισης (βλέπε κεφάλαιο 2 Επενδυτικοί Κίνδυνοι). Ήδη η εταιρία βρίσκεται σε αναζήτηση νέων, κυρίως θεσμικών, κεφαλαίων προς διαχείριση, στους οποίους θα παρέχει διαχειριστικές υπηρεσίες ή/και υπηρεσίες συμβούλου επενδύσεων. Έχοντας εμπειρία στο χώρο των επενδύσεων μεγαλύτερη των πέντε ετών, η εταιρία πληροί τις προϋποθέσεις για την ανάληψη του ρόλου του διαχειριστή ή του συμβούλου σε θέματα διαχείρισης χαρτοφυλακίων σε σχετικούς διαγωνισμούς που αφορούν στα ασφαλιστικά ταμεία.

Το επενδυτικό κοινό θα ενημερώνεται αναφορικά με τις όποιες εξελίξεις αναφορικά με τη δραστηριότητά της.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 3.600.000,00 και διαιρείται σε 1.200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 3,00 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεση της έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	1.198.000	99,90%
Αντώνιος Αθανάσογλου	1.200	0,10%
Σύνολο	1.200.000	100,00%

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Αντώνιος Αθανάσογλου	Πρόεδρος
Χρήστος Αβραμίδης	Αντιπρόεδρος και Γενικός Διευθυντής
Σεραφείμ Κατοαρός	Μέλος
Μαρίνα Γιάνναρου	Μέλος
Γιώργος Λεντζάκης	Μέλος

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2008.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, βάσει Ε.Γ.Λ.Σ., για τις χρήσεις 2002-2004:

(σε χιλ. €)	2002	2003	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αναπόσβεστα έξοδα εγκατάστασης	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστες ασώματες ακινητοποιήσεις	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστα πάγια	178,62	81,01	51,20
Συμμετοχές & λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	510,11	498,05	501,69
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.781,97	4.459,33	5.871,60
Σύνολο Ενεργητικού	4.470,70	5.038,39	6.424,48
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.600,00	3.600,00	3.600,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.895,14	3.940,97	4.642,61
Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	12,57	8,97	8,97
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	543,01	1.086,19	1.772,91
Σύνολο υποχρεώσεων	555,58	1.095,16	1.781,88
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	19,97	2,26	0,00
Σύνολο Παθητικού	4.470,70	5.038,39	6.424,48
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Κύκλος εργασιών	2.376,37	2.343,35	2.983,06
Μικτό κέρδος	565,34	1.056,96	1.516,88
Λειτουργικό αποτέλεσμα	617,28	1.031,87	1.441,53
Κέρδη προ φόρων	537,08	959,98	2.080,46
Κέρδη μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	357,30	621,83	1.505,64

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Τράπεζα υπεκμισθώνει γραφεία της στην εν λόγω εταιρία. Η Τράπεζα παρέχει στην εν λόγω θυγατρική χρηματοοικονομικές αναλύσεις και πληροφορίες, καθώς και υποστήριξη σε θέματα πληροφορικής και διοικητικής υποστήριξης. Επιπλέον, η εταιρία διατηρεί καταθέσεις στην Τράπεζα.

3.12.1.3 ARROW ASSET FINANCE A.E.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 99,90% στο μετοχικό κεφάλαιο της ARROW ASSET FINANCE A.E.

Η εταιρία ιδρύθηκε το 2001 με την επωνυμία ARROW ASSET FINANCE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ και διακριτικό τίτλο ARROW ASSET FINANCE A.E.

Η αρχική έδρα της εταιρίας ήταν στο Δήμο Αθηναίων. Τον Ιανουάριο του 2003 η έδρα της εταιρίας μεταφέρθηκε στο Δήμο Καλλιθέας στη διεύθυνση Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, όπως ισχύει σήμερα.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στην παροχή υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής. Σημειώνεται ότι η δραστηριότητά της πλέον ασκείται από τη Διεύθυνση Επενδυτικής Τραπεζικής της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και ως εκ τούτου η εν λόγω εταιρία δεν έχει αντικείμενο δραστηριότητας σήμερα και βρίσκεται σε αδράνεια. Δεδομένης της άμεσης συνάφειας του αντικείμενου της Τράπεζας με το αντικείμενο δραστηριότητας της ARROW ASSET FINANCE A.E., πρόθεση της Διοίκησης της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. είναι η εκκαθάριση της εν λόγω εταιρίας ή η πώληση της ή η λήψη οποιουδήποτε άλλου πρόσφορου μέτρου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 293.000,00 και διαιρείται σε 100.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,93 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεση της έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	99.900	99,90%
Ηλίας Λιανός	100	0,10%
Σύνολο	100.000	100,00%

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Ηλίας Λιανός	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Πέτρος Κουτσορρίζος	Αντιπρόεδρος
Πασχάλης Γιούχας	Μέλος

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2009.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, βάσει Ε.Γ.Λ.Σ., για τις χρήσεις 2002-2004:

(σε χιλ. €)	2002*	2003	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αναπόσβεστα έξοδα εγκατάστασης	8,13	6,10	4,06
Αναπόσβεστες ασώματες ακινητοποιήσεις	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστα πάγια	13,03	7,31	2,90
Συμμετοχές & λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3,60	0,00	0,00
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	160,69	164,39	41,20
Σύνολο Ενεργητικού	185,45	177,80	48,17
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό κεφάλαιο	293,47	293,00	293,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	175,12	148,95	35,86
Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	0,00	0,00	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	10,32	28,85	11,00
Σύνολο υποχρεώσεων	10,32	28,85	11,00
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	0,00	0,00	1,31
Σύνολο Παθητικού	185,45	177,80	48,17
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Κύκλος εργασιών	544,39	100,00	0,00
Μικτό κέρδος	60,94	11,05	0,00
Λειτουργικό αποτέλεσμα	169,41	(19,33)	(107,49)
Κέρδη προ φόρων	118,35	(26,18)	(113,08)
Κέρδη μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	118,35	(26,18)	(113,08)

* Η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 15.2.2001 – 31.12.2002. Ως εκ τούτου τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ο Νομικός Ελεγκτής σημειώνει ότι τέθηκε υπόψη του η με αριθμό πρωτοκόλλου 8772τρ/9.9.2005 επιστολή από την Νομαρχία Αθηνών (Νότιος Τομέας, Δ/νση Ανωνύμων Εταιριών) σύμφωνα με την οποία το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων έχει γίνει κατώτερο από το ½ του κεφαλαίου και σύμφωνα με το άρθρο 47 του Κ.Ν. 2190/1920 το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει Γενική Συνέλευση μέσα σε προθεσμία 6 μηνών από τη λήξη της χρήσης για να αποφασίσει τη λύση της εταιρίας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου.

Σύμφωνα με την από 12.10.2005 επιστολή του νομίμου εκπροσώπου της εταιρίας, κ. Λιανού, προς τον Νομικό Ελεγκτή, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας με βάσει τα διαλαμβανόμενα στο υπ' αριθμ. 8772/9.9.2005 έγγραφο της Νομαρχίας Αθηνών θα εισηγηθεί εντός της τασσόμενης προθεσμίας των έξι μηνών στη Γενική Συνέλευση των μετόχων την έγκαιρη λήψη των πλέον πρόσφορων μέτρων για την τακτοποίηση του θέματος που προκύπτει από τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας κάτω του 1/2 του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Τράπεζα υπεκμισθώνει γραφεία της στην εν λόγω εταιρία, ενώ ταυτόχρονα η εν λόγω εταιρία διατηρεί καταθέσεις στην Τράπεζα.

3.12.1.4 PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 99,90% στο μετοχικό κεφάλαιο της PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Η εταιρία ιδρύθηκε το 2002 με την επωνυμία PROTON ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ. Η ανωτέρω εταιρία συμπληρώνει τις υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας του Ομίλου.

Η έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Καλλιθέας στη διεύθυνση Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στη διάθεση και διαχείριση προϊόντων αμοιβαίων κεφαλαίων, τα οποία επενδύουν σε εγχώριες και ξένες αγορές. Ειδικότερα, η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. διαθέτει στην ελληνική αγορά τα εξής τρία διαφοροποιημένα προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων:

PROTON Μικτό Εσωτερικού:

Ενδείκνυται για επενδυτές που δε διαθέτουν επαρκή κεφάλαια, εμπειρία και χρόνο ώστε να διασφαλίσουν την επιθυμητή διασπορά των επενδύσεών τους σε εναλλακτικά εργαλεία της διεθνούς κεφαλαιαγοράς και χρηματαγοράς. Συνιστάται για μεσοπρόθεσμους επενδυτές που επιθυμούν μέτριο βαθμό ανάληψης κινδύνου, σαφώς χαμηλότερου από αυτόν των αμιγώς μετοχικών επενδύσεων και υψηλότερων αποδόσεων των κοινών αποταμιεύσεων.

PROTON Mega Trends Μετοχικό Εξωτερικού:

Ενδείκνυται για επενδυτές που θέλουν να επενδύσουν σε εταιρίες παγκόσμιας εμβέλειας και τεχνολογικών αλλαγών, με την ανάληψη υψηλού επενδυτικού κινδύνου. Στόχος του Αμοιβαίου είναι η επίτευξη μακροχρονίων αποδόσεων οι οποίες να υπερβαίνουν τις αποδόσεις του Δείκτη MSCI World Index, ο οποίος και αποτελεί ορόσημο για τις διεθνείς αγορές.

PROTON High Income Ομολογιών Εξωτερικού:

Ενδείκνυται για επενδυτές διατεθειμένους να αναλάβουν μέτριο βαθμό κινδύνου προκειμένου να επιτύχουν καλύτερες αποδόσεις από αμιγώς επιτοκιακές επενδύσεις. Δεδομένου του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα των επιμέρους ομολογιακών επενδύσεων, συνιστάται για μεσοπρόθεσμους επενδυτές. Στόχος του Αμοιβαίου είναι η επίτευξη αποδόσεων οι οποίες μακροπρόθεσμα να υπερβαίνουν τις αποδόσεις του Δείκτη Lehman Euro Aggregate 500m +.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 1.200.000 και διαιρείται σε 120.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεση της έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	119.880	99,90%
Ηλίας Λιανός	120	0,10%
Σύνολο	120.000	100,00%

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ηλίας Λιανός	Πρόεδρος
Γιώργος Σμυρλής	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Μαρία Καπετανάκη	Μέλος
Πέτρος Κουτσορρίζος	Μέλος
Νικόλαος Κανελλόπουλος	Μέλος

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2009.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, βάσει Ε.Γ.Λ.Σ., για τις χρήσεις 2003-2004:

(σε χιλ. €)	2003*	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Αναπόσβεστα έξοδα εγκατάστασης	69,98	42,07
Αναπόσβεστες ασώματες ακινητοποιήσεις	0,00	0,00
Αναπόσβεστα πάγια	2,19	1,19
Συμμετοχές & λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.137,92	1.166,65
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	34,28	35,45
Σύνολο Ενεργητικού	1.244,36	1.245,36
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό κεφάλαιο	1.200,00	1.200,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.203,63	1.204,54
Προβλέψεις	0,00	0,00
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	0,00	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	36,13	35,87
Σύνολο υποχρεώσεων	36,13	35,87
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	4,61	4,96
Σύνολο Παθητικού	1.244,36	1.245,36
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		
Κύκλος εργασιών	223,77	294,83
Μικτό κέρδος	150,75	196,93
Λειτουργικό αποτέλεσμα	(33,15)	(0,73)
Κέρδη προ φόρων	5,58	5,56
Κέρδη μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	3,63	0,91

* Η χρήση 2003 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 9.7.2002 – 31.12.2003. Ως εκ τούτου τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσης 2004.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Τράπεζα υπεκμισθώνει γραφεία της στην εν λόγω εταιρία, ενώ παράλληλα προωθεί τα αμοιβαία κεφάλαια της και της παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής. Επιπλέον η εν λόγω εταιρία διατηρεί καταθέσεις στην Τράπεζα.

3.12.1.5 FIRST GLOBAL BROKERS A.D.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 82,49% στο μετοχικό κεφάλαιο της FIRST GLOBAL BROKERS A.D.

Η εταιρία ιδρύθηκε το 2002 με την επωνυμία FIRST GLOBAL BROKERS A.D. και αποτελεί το βραχίονα του Ομίλου στον τομέα της χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης στη Σερβία – Μαυροβούνιο. Τον Απρίλιο του 2005 η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετείχε στην αύξηση κεφαλαίου με καταβολή μετρητών της ανωτέρω εταιρίας αποκτώντας έτσι το 82,49% του

μετοχικού της κεφαλαίου έναντι ποσού ύψους 48.298.000,00 δηνariών, το οποίο σύμφωνα με την ισοτιμία ευρώ / δηνariού την 30.06.2005 αντιστοιχούσε σε € 584.014,51.

Η έδρα της εταιρίας είναι στο Βελιγράδι στη Σερβία – Μαυροβούνιο στη διεύθυνση Vuka Karadzica 6.

Η εν λόγω εταιρία δραστηριοποιείται στην αγορά μετοχών και ομολόγων, χωρίς να έχει τη δυνατότητα διαχείρισης κεφαλαίων πελατών. Επιπλέον η εταιρία είναι μέλος του Χρηματιστηρίου Βελιγραδίου και του Κεντρικού Αποθετηρίου της χώρας.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε 58.548.000 δηνάρια, το οποίο σύμφωνα με την ισοτιμία ευρώ / δηνariού την 30.06.2005 αντιστοιχούσε σε € 707.956,47, και διαιρείται σε 5.712 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 10.250 δηνariών η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεση της έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	4.712	82,49%
Ιωάννης Χολέβας	1.000	17,51%
Σύνολο	5.712	100,00%

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Ηλίας Λιανός	Πρόεδρος
Πασχάλης Γιούχας	Αντιπρόεδρος
Αριστείδης Παξινός	Μέλος
Ιωάννης Χολέβας	Μέλος
Neneva Slovic	Μέλος

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου είναι ετήσια και διαρκεί μέχρι την 16.4.2006.

Η ανωτέρω εταιρία δραστηριοποιείται σε μια αγορά που αναπτύσσεται με γρήγορους ρυθμούς και οι επιχειρηματικές ευκαιρίες είναι σημαντικές. Συγκεκριμένα ο ρυθμός ανάπτυξης του Α.Ε.Π. της χώρας ανήλθε το 2004 σε 7% ενώ οι προοπτικές ένταξης της στην Ευρωπαϊκή Ένωση είναι ισχυρές. Μέσω της εταιρίας, η Τράπεζα απέκτησε παρουσία στον ευρύτερο χώρο των Βαλκανίων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, βάσει Ε.Γ.Λ.Σ., για τις χρήσεις 2003-2004 :

(σε χιλ. €)*	2003**	2004***
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Αναπόσβεστες ασώματες ακινητοποιήσεις	0,98	0,78
Αναπόσβεστα πάγια	60,76	58,83
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	198,35	75,75
Σύνολο Ενεργητικού	260,09	368,72
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Μετοχικό κεφάλαιο	268,35	129,78
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	126,16	0,00
Σύνολο υποχρεώσεων	133,93	368,72
Σύνολο Παθητικού	260,09	368,72
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ		
Κύκλος εργασιών	198,77	124,31
Κέρδη προ φόρων	(133,13)	(234,74)
Κέρδη μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	(133,13)	(234,74)

* Σύμφωνα με την ισοτιμία ευρώ / δηνariού την 31.12.2003 (1 € : 72,5323 Δηνάρια) και την 31.12.2004 (1 € : 79,0188 Δηνάρια). Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2003 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσης 2004.

** Βάσει των Λογιστικών Προτύπων της Σερβίας-Μαυροβουνίου.

*** Η εταιρία συντάξε για πρώτη φορά τις οικονομικές της καταστάσεις βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. τη χρήση 2004, χρήση κατά την οποία η εταιρία όφειλε να συντάξει τις οικονομικές της καταστάσεις βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. Δεν παρατίθεται συγκριτική χρήση 2003, καθότι δεν όφειλε να επανασυντάξει τις οικονομικές της καταστάσεις της χρήσης 2003 βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

Σημ 1 Ο παραπάνω πίνακας συντάχθηκε από την Τράπεζα, και δεν έχει ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε., διότι η εταιρία ενοποιήθηκε για πρώτη φορά στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, που συντάχθηκαν βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

Σημ 2 Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Τράπεζα διενεργεί χρηματιστηριακές συναλλαγές στη Σερβία – Μαυροβούνιο για λογαριασμό της ή για λογαριασμό πελατών της μέσω της εταιρίας.

3.12.2 Εταιρίες Λοιπού Συμμετοχικού Ενδιαφέροντος

3.12.2.1 ARROW Α.Ε.Ε.Χ.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 11,15% στο μετοχικό κεφάλαιο της ARROW Α.Ε.Ε.Χ.

Η εταιρία ιδρύθηκε το 2000 με την επωνυμία ARROW ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, έχει αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 1969/1991 «Περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων», διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγίανσης της Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει σήμερα, καθώς και του Κ.Ν. 2190/1920. Ως Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, η ARROW Α.Ε.Ε.Χ. υπόκειται στον Κώδικα Δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.05.1998). Η εταιρία λειτουργεί βάσει της υπ' αριθμ. 3/181/18.1.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων και τα γραφεία της βρίσκονται στην οδό Κανάρη 24.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 72.698.000 και διαιρείται σε 32.600.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,23 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεση της εταιρίας την 22.11.2005 είχε ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	3.634.150	11,15%
ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	3.014.500	9,25%
Παναγιώτης Μπερνίτσας	2.595.560	7,96%
Κληρονόμοι Ι. Μαρκόπουλου*	2.147.950	6,59%
Ηλίας Λιανός	1.682.790	5,16%
J.P.MORGAN SECURITIES LIMITED	1.630.100	5,00%
Λοιποί μέτοχοι	17.894.950	54,89%
Σύνολο	32.600.000	100,00%

* Οι κληρονόμοι του Ι. Μαρκόπουλου είναι οι: Μαρία Μαρκοπούλου συζ. Ι. Μαρκόπουλου και τα τέκνα του Γιολάντα Μαρκοπούλου και Δημοσθένης Μαρκόπουλος. Το ποσοστό που κατείχε ο Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαίρετου κατά 2/8 στην κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Ιουλία Θανασούρα	Πρόεδρος & Διευθύνουσα Σύμβουλος
Αντώνιος Κατσαούνης	Αντιπρόεδρος
Σίβυλλα Αζίτζ	Μέλος
Γεώργιος Σταθάκος	Μέλος
Αθανάσιος Παπασπηλιού	Μέλος

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2006.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, βάσει Ε.Γ.Λ.Σ., για τις χρήσεις 2003 2004:

(σε χιλ. €)	2002	2003	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αναπόσβεστα έξοδα εγκατάστασης	848,65	481,29	116,78
Αναπόσβεστες ασώματες ακινητοποιήσεις	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστα πάγια	45,73	29,63	19,54
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	72.100,97	79.857,72	84.940,89
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	490,09	249,81	74,37
Σύνολο Ενεργητικού	73.490,95	80.623,96	85.157,25
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό κεφάλαιο	83.130,00	72.698,00	72.698,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	71.881,14	77.745,15	80.331,99
Σύνολο υποχρεώσεων	1.606,76	2.754,93	4.766,15
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	2,40	117,12	52,35
Σύνολο Παθητικού	73.490,95	80.623,96	85.157,25
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Κύκλος εργασιών	777,37	5.670,34	13.329,13
Κέρδη προ φόρων	(6.633,48)	2.353,62	7.991,55
Κέρδη μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	(6.892,38)	2.072,24	7.662,87

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στην εν λόγω εταιρία, ενώ σημειώνεται ότι σε επίπεδο Ομίλου η PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. ασκεί τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της. Επίσης η εν λόγω εταιρία διατηρεί καταθέσεις στην Τράπεζα οι οποίες κατά την 30.06.2005 ανέρχονταν σε € 25.891.021,56. Η Τράπεζα δεν είχε ουδεμία απαίτηση έναντι της ARROW Α.Ε.Ε.Χ. κατά την 30.06.2005.

3.12.2.2 ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 14,935% στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Η εταιρία ιδρύθηκε το 2000 με την επωνυμία ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ, αποτελεί εταιρία αποκλειστικού σκοπού και διέπεται από τις διατάξεις του Ν.1969/1991 «Περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων», διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγίανσης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει σήμερα, καθώς και του Ν.2190/1920. Ως Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, η ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. υπόκειται στον κώδικα δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.5.1998). Η εταιρία λειτουργεί βάσει της υπ' αριθμ. 11/188/4.4.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων ενώ τα γραφεία της βρίσκονται στην οδό Κανάρη 24.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 17.021.250,00 και διαιρείται σε 7.565.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 2,25 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεση της εταιρίας την 22.11.2005 είχε ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	1.129.840	14,935%
ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	749.310	9,905%
ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	727.460	9,616%
Παντελής Λαμπρινούδης	650.040	8,593%
J.P. MORGAN SECURITIES LIMITED	386.980	5,115%
Λοιποί Μέτοχοι	3.921.370	51,836%
Σύνολο	7.565.000	100,000%

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Νικόλαος Αμπαζής	Πρόεδρος
Νικόλαος Γιαννόπουλος	Αντιπρόεδρος
Αναστάσιος Σινόπουλος	Διευθύνων Σύμβουλος
Σοφία Κορνά	Μέλος
Φώτιος Μητσάκης	Μέλος

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 15.11.2009.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, βάσει Ε.Γ.Λ.Σ., για τις χρήσεις 2002-2004:

(σε χιλ. €)	2002	2003	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αναπόσβεστα έξοδα εγκατάστασης	349,05	222,77	0,00
Αναπόσβεστες ασώματες ακινητοποιήσεις	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστα πάγια	34,74	22,64	16,43
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	16.203,93	17.960,15	19.197,61
Μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	113,90	61,58	11,93
Σύνολο Ενεργητικού	16.705,73	18.271,25	19.230,08
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό κεφάλαιο	19.820,30	19.820,30	17.021,25
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	16.583,93	18.013,90	18.060,21
Σύνολο υποχρεώσεων	113,62	252,60	1.163,36
Μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	3,19	1,80	1,80
Σύνολο Παθητικού	16.705,73	18.271,25	19.230,08
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Κύκλος εργασιών	130,32	1.484,85	2.073,22
Κέρδη προ φόρων	(2.217,32)	460,77	1.083,49
Κέρδη μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	(2.264,35)	406,64	1.014,11

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στην εν λόγω εταιρία, ενώ σημειώνεται ότι σε επίπεδο Ομίλου η PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. ασκεί τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της. Επίσης η εν λόγω εταιρία διατηρεί καταθέσεις στην Τράπεζα, οι οποίες κατά την 30.06.2005 ανέρχονταν σε € 5.143.038,43. Η Τράπεζα δεν είχε ουδεμία απαίτηση έναντι της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. κατά την 30.06.2005.

3.12.3 Συμμετοχή ειδικού ενδιαφέροντος**3.12.3.1 ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.**

Η PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 7,82% στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Η εταιρία ιδρύθηκε το 1991 με την επωνυμία ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ και έχει αποκλειστικό σκοπό τη διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών και διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 1969/1991 «Περί Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου και Αμοιβαίων Κεφαλαίων», διατάξεις εκσυγχρονισμού και εξυγίανσης της Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει σήμερα, καθώς και του Κ.Ν. 2190/1920. Ως Εταιρία Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, η ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. υπόκειται στον Κώδικα Δεοντολογίας Α.Ε.Δ.Α.Κ. και Εταιριών Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (απόφαση Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 132/2/19.05.1998). Η εταιρία λειτουργεί βάσει της υπ' αριθμ. αδείας 58544/Β.734/7.8.1991 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η έδρα της εταιρίας είναι ο Δήμος Αθηναίων ενώ τα γραφεία της βρίσκονται στην οδό Κανάρη 24.

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε € 124.173.000,00 και διαιρείται σε 85.050.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 1,46 η κάθε μία. Η μετοχική σύνθεση της εταιρίας την 22.11.2005 έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ		
Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	6.652.020	7,82%
ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	8.488.910	9,98%
ΓΕΤΕΜ Α.Ε.	6.074.360	7,14%
ΚΟΝΤΑΛΕΞΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ	5.531.860	6,50%
CFS ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ Α.Ε.	5.239.540	6,16%
J.P. MORGAN SECURITIES LIMITED	4.439.520	5,22%
Λοιποί μέτοχοι	48.623.790	57,17%
Σύνολο	85.050.000	100,00%

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας έχει ως εξής:

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	
Ονοματεπώνυμο	Θέση
Παρασκευάς Τσουκαλάς	Πρόεδρος
Σωτήρης Μαργαρίτης	Αντιπρόεδρος & Γενικός Διευθυντής
Στέργιος Κουλίνας	Μέλος
Σταύρος Παπαδάτος	Μέλος
Αργυρώ Χατζηβασιλείου	Μέλος
Νικόλαος Κατσάνος	Μέλος
Χρήστος Πλιάκος	Μέλος

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου λήγει την 30.06.2008.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα βασικά δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία της εταιρίας, βάσει Ε.Γ.Λ.Σ., για τις χρήσεις 2002 – 2004:

(σε χιλ. €)	2002	2003	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αναπόσβεστα έξοδα εγκατάστασης	801,26	377,48	41,68
Αναπόσβεστες ασώματες ακινητοποιήσεις	0,00	0,00	0,00
Αναπόσβεστα πάγια	57,06	5,68	1,52
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	65.866,27	73.159,87	78.142,25
Σύνολο Ενεργητικού	92.653,41	73.544,45	78.188,20
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μετοχικό κεφάλαιο	124.798,24	124.173,00	124.173,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	92.246,84	72.543,27	77.522,63
Σύνολο υποχρεώσεων	402,15	990,60	650,10
Σύνολο Παθητικού	92.653,41	73.544,45	78.188,20
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ			
Κύκλος εργασιών	1.784,99	6.766,01	9.705,90
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(1.893,81)	3.376,47	5.780,64
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους και αμοιβές Δ.Σ.	(2.226,56)	3.032,26	5.449,34

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Η Τράπεζα παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής στην εν λόγω εταιρία, ενώ σημειώνεται ότι σε επίπεδο Ομίλου η PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. ασκεί τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου της. Επίσης η εν λόγω εταιρία διατηρεί καταθέσεις στην Τράπεζα, οι οποίες κατά την 30.06.2005 ανέρχονταν σε € 21.631.805,73. Η Τράπεζα δεν είχε ουδεμία απαίτηση έναντι της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. κατά την 30.06.2005.

3.13. Απολογιστικές πληροφορίες δραστηριότητας 2002 – 2004

Οι ακόλουθες χρηματοοικονομικές πληροφορίες προέρχονται από τις ενοποιημένες καταστάσεις των χρήσεων 2002-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι εν λόγω καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εταιρία 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν.2190/20 και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 54/24.10.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας.

Η πρώτη υπερδωδεκάμηνη εταιρική χρήση της Εταιρίας κάλυψε την περίοδο από 18.9.2001 έως 31.12.2002. Η Εταιρία έως την 31.12.2004 συνέτασσε οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο. Με την από 01.04.2005 απόφαση της Γ.Σ. της Τράπεζας, η PROTON BANK από 1.1.2005 συντάσσει τις ετήσιες και περιοδικές οικονομικές της καταστάσεις βάσει των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.).

Στις οικονομικές καταστάσεις της πρώτης υπερδωδεκάμηνης χρήσης που έληξε στις 31.12.2002 περιλαμβάνονται οι εταιρίες PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ, PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. και ARROW ASSET FINANCE Α.Ε., ενώ στις επόμενες δύο χρήσεις περιλαμβάνεται πλην των ανωτέρω και η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Στους πίνακες που ακολουθούν αναφέρονται τα ποσοστά του ενεργητικού, του κύκλου εργασιών και των κερδών προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας που αφορά κάθε εταιρία που ενοποιείται:

Χρήση 2004 *			Κύκλος εργασιών **		Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	
	Ποσά σε €	%	Ποσά σε €		Ποσά σε €	%
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	115.153.477,05	78,41%	8.267.401,61	41,71%	(475.202,25)	(15,20)%
PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	27.312.758,28	18,60%	7.525.555,35	37,97%	1.417.828,76	45,34%
PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	4.171.772,70	2,84%	3.713.649,99	18,74%	2.292.173,29	73,30%
PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	185.280,87	0,13%	313.891,23	1,58%	6.079,09	0,19%
ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	28.915,98	0,02%	113,51	0,00%	(113.714,11)	(3,64)%
Σύνολο	146.852.204,88	100,00%	19.820.611,69		3.127.164,78	100,00%
Χρήση 2003 *	Ενεργητικό		Κύκλος εργασιών **		Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	
	Ποσά σε €	%		%	Ποσά σε €	%
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	92.394.529,01	75,74%	5.195.180,42	34,83%	(1.089.140,71)	(39,92)%
PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	24.830.669,14	20,36%	6.950.948,53	46,61%	2.624.666,68	96,19%
PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	4.586.878,66	3,76%	2.445.514,66	16,40%	1.217.672,27	44,63%
PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	108.524,24	0,09%	272.394,02	1,83%	(3.600,43)	(0,13)%
ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	64.957,32	0,05%	50.000,00	0,34%	(21.063,07)	(0,77)%
Σύνολο	121.985.558,37	100,00%	14.914.037,63	100,00%	2.728.534,74	100,00%
Χρήση 2002 *	Ενεργητικό		Κύκλος εργασιών **		δικαιωμάτων μειοψηφίας	
		%	Ποσά σε €		Ποσά σε €	%
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	65.473.268,09	79,19%	4.638.797,46	41,10%	(1.820.190,70)	180,28%
PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	12.770.342,55	15,45%	3.636.609,48	32,22%	449.733,59	(44,54)%
PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	4.361.332,95	5,28%	2.450.728,59	21,71%	458.247,23	(45,39)%
PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	----	----	----	----	----	----
ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	74.108,35	0,09%	561.190,58	4,97%	(97.417,70)	9,65%
Σύνολο	82.679.051,94	100,00%	11.287.326,11	100,00%	(1.009.627,58)	100,00%

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

* Τυχόν διαφορές σε μαθηματικές πράξεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις δεκαδικών.

** Κύκλος εργασιών: Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα + Έσοδα από τίτλους + Έσοδα προμηθειών + Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων + Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα ποσά των κερδών προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας με βάση τα αποτελέσματα της χρήσης 2004 βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. που αφορούν κάθε εταιρία που ενοποιείται παρουσιάζονται στην ενότητα 3.14.1 «Περίληψη των διαφορών μεταξύ Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και Ε.Γ.Λ.Σ.

3.13.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων 2002 – 2004

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία αποτελεσμάτων του ομίλου της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ για την περίοδο 2002-2004.

Ομίλος PROTON BANK – Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων 2002-2004 (σε χιλ. €)			
Αποτελέσματα	2002 *	2003	2004
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	1.902,25	2.307,59	3.167,01
Μείον: Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	388,71	1.431,68	2.503,72
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	1.513,54	875,91	663,29
- Έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	0,02	88,96	391,70
- Έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00	0,00	20,00
Έσοδα από τίτλους	0,02	88,96	411,70
Έσοδα προμηθειών ⁽¹⁾	7.376,72	13.061,54	13.847,41
Μείον: Έξοδα προμηθειών	645,25	2.181,02	4.828,89
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	6.731,47	10.880,52	9.018,53
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	832,41	(796,74)	2.039,71
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.175,93	252,69	354,77
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης	10.253,37	11.301,34	12.488,01
Μείον: Γενικά έξοδα διοικήσεως	10.041,59	7.094,69	8.163,10
- Δαπάνες προσωπικού	4.729,74	3.941,51	4.282,64
- Γενικά Διοικητικά Έξοδα	5.311,85	3.153,18	3.880,46
Λειτουργικά κέρδη (ζημίες)	211,78	4.206,65	4.324,91
% επί των Μικτών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης	2,07%	37,22%	34,63%
Μείον: Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	9,45	13,42	22,48
Κέρδη (Ζημίες) εκμεταλλεύσεως προ αποσβέσεων, προβλέψεων & φόρων	202,33	4.193,23	4.302,43
Μείον: Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	1.013,80	1.145,18	1.114,86
Μείον: Διαφορές αναπροσαρμογής αξίας απαιτήσεων & προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	201,83	250,85	0,00
Ολικά Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(1.013,30)	2.797,20	3.187,57
Πλέον: Έκτακτα έσοδα	23,96	2,03	78,93
Μείον: Έκτακτα έξοδα	20,29	70,75	139,33
Πλέον: Έκτακτα αποτελέσματα	0,00	0,04	0,00
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	(1.009,63)	2.728,53	3.127,16
% επί των Μικτών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης	(9,84%)	24,14%	25,04%
Μείον: Φόροι	171,45	844,54	1.108,43
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης	(1.181,08)	1.883,98	2.018,73
Μείον: Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	0,00	0,00	203,40
Κέρδη μετά από φόρους χρήσης και αμοιβές Δ.Σ.	(1.181,08)	1.883,99	1.815,33
Μείον: Διαφορές φορολογικού ελέγχου ⁽²⁾	57,28	452,80	81,34
Κέρδη προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	(1.238,36)	1.431,19	1.733,99
Μείον: Δικαιώματα μειοψηφίας	182,43	1,58	2,12
Κέρδη μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ., φόρους φορολογικού ελέγχου και δικαιώματα μειοψηφίας	(1.420,79)	1.429,61	1.731,87

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Α.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

*Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 – 31.12.2002. Ως εκ τούτου, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004. Κατά την ίδια χρήση δεν ενοποιούνταν η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

(1) Σημειώνεται ότι στο εν λόγω λογαριασμό περιλαμβάνονται προμήθειες (διαχείρισης και χρηματιστηριακές) ύψους € 3.599 το 2002, € 3.906 το 2003 και € 4.472 χιλ. το 2004 που προέρχονται από τις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

(2) Σύμφωνα με την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας «ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» οι πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που προέκυψαν από τον φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2002-2004, έχουν περιληφθεί ως αναμόρφωση στις αναμορφωμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, βάσει Ν. 2190/1920 και ΚΛΣ.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ανάλυση Εσόδων

Τα συνολικά καθαρά έσοδα εκμετάλλευσης της Τράπεζας ανήλθαν το 2004 στα € 12.488 χιλ., έναντι € 11.301,3 χιλ. το 2003 (άνοδος της τάξης του 10,5%) και € 10.253,4 χιλ. το 2002 (άνοδος της τάξης του 10,2%). Η Επενδυτική Τραπεζική παραμένει ο κύριος τομέας δραστηριότητας, ο οποίος το 2004 συγκέντρωσε το 85,6% των συνολικών καθαρών εσόδων και παρουσίασε αύξηση της τάξης του 8,4% έναντι του 2003. Η Εμπορική Τραπεζική αν και συγκέντρωσε μόλις το 14,4% των συνολικών εσόδων το 2004, παρουσίασε υψηλότερο ρυθμό αύξησης της τάξης του 25,3% έναντι του 2003.

Ομίλος PROTON BANK – Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων 2002-2004 ανά τομέα δραστηριότητας (σε χιλ. €)			
Αποτελέσματα	2002*	2003	2004
Εμπορική Τραπεζική	1.870,43	1.433,98	1.796,54
Επενδυτική Τραπεζική	8.382,94	9.867,36	10.691,46
Σύνολο Εσόδων Εκμετάλλευσης	10.253,37	11.301,34	12.488,01

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Α.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

*Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 – 31.12.2002. Ως εκ τούτου, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004. Κατά την ίδια χρήση δεν ενοποιούνταν η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ειδικότερα, τα **καθαρά έσοδα από τόκους** ανήλθαν το 2004 στα € 663,3 χιλ., αντιπροσωπεύοντας το 5,3% των συνολικών καθαρών εσόδων του Ομίλου και παρουσίασαν πτώση κατά 24,3% έναντι του 2003 (€ 875,9 χιλ. και 7,8% των συνολικών εσόδων αντίστοιχα). Η πτώση των καθαρών εσόδων από τόκους τη χρήση 2004, οφείλεται κυρίως στην άνοδο των εξόδων από τόκους (κατά 74,9%), και κυρίως των χρεωστικών τόκων από καταθέσεις πιστωτικών ιδρυμάτων, παρά το γεγονός ότι τα μικτά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν ετησίως αλλά με μικρότερο ποσοστό (κατά 37,2%). Ειδικότερα, αναφορικά με τα έσοδα από τόκους τη μεγαλύτερη άνοδο παρουσίασαν οι τόκοι χορηγήσεων σε ιδιώτες, οι πιστωτικοί τόκοι χρηματιστηριακών συναλλαγών, οι τόκοι χορηγήσεων σε οικοδομικές επιχειρήσεις και οι τόκοι καταθέσεων από πιστωτικά ιδρύματα.

Τα **έσοδα από τίτλους** ανήλθαν στα € 411,7 χιλ. το 2004, αντιπροσωπεύοντας το 3,3% των συνολικών εσόδων και παρουσίασαν κατακόρυφη άνοδο από το 2003 (€ 89 χιλ.). Αφορούν δε κυρίως μερίσματα από επενδύσεις σε μετοχές και συμμετοχές οποιασδήποτε μορφής.

Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** αποτελούν την κυριότερη κατηγορία εσόδων του Ομίλου και το 2004 αντιπροσώπευσαν το 72,2% των συνολικών καθαρών εσόδων, έναντι 96,3% το 2003 αντίστοιχα. Ειδικότερα, το 2004 τα έσοδα από προμήθειες ανήλθαν στα € 9.018,5 χιλ., έναντι € 10.880 χιλ. το 2003, παρουσίασαν δηλ. πτώση κατά 17,1%. Η πτώση αυτή οφείλεται αφ' ενός στη συγκρατημένη άνοδο των εσόδων από προμήθειες (κατά 6%) και αφ' ετέρου στην ταυτόχρονη υψηλότερη άνοδο των εξόδων από προμήθειες (κατά 121,4%).

Αν και τα έσοδα από προμήθειες ως σύνολο παρουσίασαν συγκρατημένη άνοδο κατά 6%, ειδικότερα τα έσοδα επενδυτικής τραπεζικής αυξήθηκαν κατά 89,9% το 2004, υποδηλώνοντας τη δυναμική παρουσία της Τράπεζας σε αυτή τη δραστηριότητα. Υψηλή ήταν επίσης και η άνοδος των εσόδων από επενδυτικά προϊόντα, όπως επίσης και από εγγυητικές επιστολές. Αντίστοιχα στην πλευρά των εξόδων, ιδιαίτερα αυξημένα ήταν τα έξοδα από μεσιτείες χρεογράφων, όπως επίσης και από χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Τα έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις ανήλθαν το 2004 στα € 2.039,7 χιλ., έναντι ζημιών ύψους € 796,7 χιλ. το 2003. Η άνοδος των εσόδων το 2004 οφείλεται κατά κύριο λόγο σε έσοδα από αγοραπωλησίες μετοχών κυρίως εξωτερικού, ενώ οι ζημιές του 2003 οφείλονταν κυρίως στα παράγωγα, οι απώλειες από τα οποία περιορίστηκαν σημαντικά το 2004. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα χρησιμοποιεί συστηματικά παράγωγα προϊόντα ως εργαλεία αντιστάθμισης κυρίως για τις “long” θέσεις στα ομόλογα, τις μετοχές και τα αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού και εξωτερικού.

Λειτουργικά έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα της Τράπεζας ανήλθαν το 2004 στα € 8.163 χιλ., παρουσιάζοντας άνοδο της τάξης του 15,1% έναντι του 2003. Ειδικότερα οι αμοιβές μισθοδοσίας αυξήθηκαν κατά 8,6%, ενώ τα γενικά έξοδα διοίκησης ενισχύθηκαν περισσότερο κατά 23,1%.

Φόροι χρήσης και διαφορές φορολογικού ελέγχου

Τα αποτελέσματα των χρήσεων 2002-2004 έχουν επιβαρυνθεί με φόρους φορολογικού ελέγχου της μητρικής εταιρίας και των θυγατρικών της, συνολικού ύψους € 591,4 χιλ., οι οποίοι επιμερίστηκαν στις χρήσεις που αναλογούν.

Κέρδη μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ. και δικαιώματα μειοψηφίας

Τα κέρδη μετά από φόρους, αμοιβές Δ.Σ. και δικαιώματα μειοψηφίας του Ομίλου ανήλθαν το 2004 σε € 1.731,9 χιλ., παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 21,1% σε σχέση με τα € 1.429,6 χιλ. κέρδη της εταιρίας το 2003, ενώ το 2002, πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση, παρουσίασε ζημιές ύψους € 1.420,8 χιλ.

Σημειώνεται ότι στα κέρδη του Ομίλου δεν συμπεριλαμβάνονται για τη χρήση 2003 κέρδη από την αυθημερόν πώληση και επαναγορά μεριδίων κεφαλαίων συνολικού ποσού € 1,2 εκατ. περίπου, που αφορούν την μητρική εταιρία και, για τη χρήση 2004, κέρδη από την αυθημερόν πώληση και επαναγορά μετοχών και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων συνολικού ποσού € 2,6 εκατ. περίπου, που αφορούν την μητρική εταιρία, τα οποία σύμφωνα με γνώμάτευση του Ε.Σ.Υ.Α. δεν πρέπει να αυξάνουν τα αποτελέσματα χρήσης του Ομίλου αλλά να καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση του Ομίλου.

Σχετικά με τα ανωτέρω και σύμφωνα με σχετικές επιστολές του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και της Εταιρίας προς τους Κυρίους Αναδόχους, οι τελευταίοι σημειώνουν τα ακόλουθα:

1. Αν η Τράπεζα διενεργούσε τις συναλλαγές πώλησης και αγοράς των προαναφερθέντων χρεογράφων με διαφορά μία ημέρα, δεν θα υπήρχε θέμα παρατήρησης, γιατί δεν θα είχε εφαρμογή η γνώμάτευση του Ε.Σ.Υ.Α.
2. Οι παραπάνω τοποθετήσεις της Τράπεζας (long positions) αντισταθμίζονται με τη χρήση παραγώγων προϊόντων. Σημειώνεται ότι δεδομένου του κέρδους που απέφεραν οι τοποθετήσεις αυτές, οι αντίστροφες θέσεις (short positions) που διατηρούντο για την αντιστάθμιση του κινδύνου σημείωσαν ζημία. Η ζημία αυτή επιβάρυνε απευθείας τα αποτελέσματα της PROTON τη χρήση του 2004. Είναι συνεπώς λογικό να συμπεράνει κανείς ότι η αποτόπωση τόσο των εσόδων από υπεραξίες όσο και οι ζημιές από την αντιστάθμιση των θέσεων αυτών στην κατάσταση λογαριασμών αποτελεσμάτων χρήσης, είναι απαραίτητη προκειμένου να δοθεί με σαφήνεια η πραγματική εικόνα των αποτελεσμάτων χρήσης.

3.13.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ισολογισμών 2002-2004

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα ενοποιημένα στοιχεία ισολογισμών του ομίλου της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ για την περίοδο 2002-2004.

Ομίλος PROTON BANK – Ανάλυση Ισολογισμών 2002-2004 (σε χιλ. €)			
Ισολογισμοί	2002*	2003	2004
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	397,96	562,76	3.590,02
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	31.139,43	16.386,20	18.462,24
Απαιτήσεις κατά πελατών	28.461,59	46.446,67	61.955,74
Μείον: Προβλέψεις	201,83	452,68	452,68
Απαιτήσεις κατά πελατών (μείον προβλέψεις)	28.259,76	45.993,99	61.503,06
Ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής αποδόσεως	3.145,08	15.263,24	11.843,14
Μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής αποδόσεως	4.114,69	28.509,77	31.691,88
Συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	8.143,21	10.249,80	14.260,16
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.198,80	0,00	0,00
Άυλα πάγια στοιχεία	2.407,22	2.899,82	2.937,04
Μείον: Αποσβέσεις	652,34	1.304,80	1.952,76
Αναπόσβεστα άυλα πάγια	1.754,88	1.595,02	984,28
Ενσώματα πάγια στοιχεία	2.656,05	2.771,11	2.990,40
Μείον: Αποσβέσεις	628,36	900,18	1.367,08
Αναπόσβεστα ενσώματα πάγια	2.027,69	1.870,93	1.623,32
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.395,83	666,34	1.178,49
Προπληρωμένα έξοδα και εισπρακτέα έσοδα	1.101,71	887,51	1.715,61
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	82.679,05	121.985,56	146.852,20
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1.406,87	6.800,00	15.307,62
Υποχρεώσεις προς πελάτες	43.362,16	80.703,51	93.552,13
Λοιπά στοιχεία παθητικού	4.070,41	3.262,41	2.961,17
Προεισπραγμένα έσοδα και πληρωτέα έξοδα	533,25	824,86	332,53
Σύνολο Υποχρεώσεων	49.372,68	91.590,78	112.153,46
Μετοχικό Κεφάλαιο	35.000,00	35.000,00	35.000,00
Τακτικό Αποθεματικό	141,22	1.214,90	5.521,80
Υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	(1.489,06)	(217,44)	(131,73)
Διαφορές ενοποίησης	(2.408,21)	(5.705,63)	(5.705,63)
Δικαιώματα μειοψηφίας	2.062,42	102,95	14,31
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	33.306,37	30.394,78	34.698,75
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	82.679,05	121.985,56	146.852,20

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Α.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

*Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 – 31.12.2002. Ως εκ τούτου, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004. Κατά την ίδια χρήση δεν ενοποιούνταν η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα

Ο λογαριασμός Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα παρουσίασε αύξηση κατά 6,4 φορές στη χρήση 2004, αύξηση η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στις υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα, οι οποίες συνδέονται με το ύψος των εκάστοτε καταθέσεων της Τράπεζας.

Απαιτήσεις κατά πελατών

Οι απαιτήσεις κατά πελατών (μετά τις προβλέψεις) αυξήθηκαν το 2004 κατά 33,4% έναντι του 2003, αύξηση η οποία οφείλεται κυρίως στην άνοδο των χορηγήσεων προς ιδιώτες και ειδικότερα στα δάνεια για κάλυψη προσωπικών και επενδυτικών αναγκών.

Ομολογίες, μετοχές και άλλοι τίτλοι σταθερής και μεταβλητής απόδοσης

Οι μετοχές και λοιποί τίτλοι μεταβλητής απόδοσης παρουσίασαν μεγάλη άνοδο από το 2003, γεγονός που αποδίδεται στο βελτιωμένο κλίμα της εγχώριας και των διεθνών κεφαλαιαγορών. Αντίθετα, τα χαμηλά επιτόκια φαίνεται να περιορίσαν τις τοποθετήσεις σε ομολογίες και άλλους τίτλους σταθερής απόδοσης, οι οποίες μετά την άνοδο του 2003 μειώθηκαν το 2004 κατά 22,4%.

Συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τη χρήση 2004 συμμετοχές σε επιχειρήσεις με ποσοστό άνω του 10% (σημειώνεται ότι η εν λόγω κατηγορία στις χρήσεις 2002-2003 περιλάμβανε συμμετοχές σε επιχειρήσεις με ποσοστό κάτω του 10%), όπως επίσης και τις υποχρεωτικές εισφορές των θυγατρικών εταιριών στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών και στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Χ.Α. Το 2004 οι συμμετοχές αυτές αυξήθηκαν κατά 39,2% έναντι του 2003, κυρίως λόγω της ενίσχυσης του μεριδίου της Τράπεζας στις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Καταθέσεις από πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες

Οι υποχρεώσεις προς τραπεζικά ιδρύματα αυξήθηκαν το 2004 κατά 125,1% έναντι του 2003. Οι υποχρεώσεις προς πελάτες αυξήθηκαν κατά 15,9%, ενώ ειδικότερα οι προθεσμιακές καταθέσεις πελατών αυξήθηκαν κατά 64,7% έναντι του 2003.

Σημειώνεται ότι επί του συνόλου κονδυλίου υποχρεώσεις προς πελάτες ύψους € 93.552,13 χιλ. την 31.12.2004 ποσό ύψους € 40.336,70 χιλ., ήτοι το 43,1%, προέρχεται από καταθέσεις των εταιριών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Διαφορές ενοποίησης

Το ποσό που αναφέρεται στο κονδύλι του Ισολογισμού «Διαφορές Ενοποίησης» αφορά, κυρίως, την υπεραξία που κατέβαλε η Τράπεζα σταδιακά για την απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου της PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. και την ενσωμάτωση της στις εταιρίες του Ομίλου. Η υπεραξία αυτή, σύμφωνα με τις Λογιστικές Αρχές, αποτελεί προσδιοριστικό στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων του ενοποιημένου ισολογισμού. Κατά συνέπεια το οικονομικό αποτέλεσμα αυτής της εγγραφής ενοποίησης οδηγεί σε μείωση των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου. Στο εν λόγω κονδύλι δεν έχουν διενεργηθεί αποσβέσεις.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση αναφορικά με την αγορά των μετοχών της PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. και τη δημιουργία της υπεραξίας:

Ημ/νια	Τεμάχια	Ονομαστική αξία ανά μετοχή	Αξία κτήσης ανά μετοχή	Σύνολο επένδυσης	Υπεραξία	% συμμετοχής στο Μ.Κ.
20/12/2001	100.000	3 €	7,7769626 €	777.696,26 €	477.696,26 €	8,33
11/12/2002	501.000	3 €	6,80 €	3.406.800,00 €	1.903.800,00 €	41,76
7/4/2003	100.000	3 €	11,00 €	1.100.000,00 €	800.000,00 €	8,33
30/12/2003	497.800	3 €	8,56 €	4.261.168,00 €	2.767.768,00 €	41,48
				9.545.664,26 €	5.949.264,26 €	99,90

Η εν λόγω υπεραξία συμψηφίζεται με τις λοιπές εγγραφές ενοποίησης (αύξηση αποθεματικών και αποτελεσμάτων εις νέο) του συνόλου των θυγατρικών εταιριών της Τράπεζας που συμμετέχουν στην ενοποίηση και ανέρχεται τελικά σε € 5.705,63 χιλ.

3.13.3 Ταμειακές Ροές περιόδου 2002-2004

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου για την περίοδο 2002-2004 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Ομιλος PROTON BANK - ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ 2002-2004 (σε χιλ. €)				
A/A	Ανάλυση	2002*	2003	2004
A	Ταμειακές Ροές από συνήθεις (λειτουργικές) δραστηριότητες			
100	Ταμειακές εισροές			
101	Τόκοι και προμήθειες (Εσοδα)	9.278,97	15.369,13	17.014,42
102	Εσοδα από τίτλους	0,02	88,96	411,70
103	Λοιπά έσοδα	1.199,89	254,73	433,70
104	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	954,26	823,57	351,45
105	Πώληση (εμπορεύσιμων) χρεογράφων	283.414,64	214.913,02	215.688,15
106	Πώληση κρατικών και άλλων αξιογράφων			
107	Εισπραξη απαιτήσεων	39,26	21,17	24,63
108	Αύξηση καταθέσεων	43.362,16	37.341,35	12.848,62
109	Προστίθεται: Μείωση Έσοδα εισπρακτέα		893,02	
	Αφαιρείται: Αύξηση Έσοδα εισπρακτέα	934,67		1.205,49
110	Προστίθεται: Αύξηση Έσοδα επόμενων χρήσεων		1,04	4,38
	Αφαιρείται: Μείωση Έσοδα επόμενων χρήσεων			
111	Προστίθεται: Μείωση λογαριασμών Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		729,49	
	Αφαιρείται: Αύξηση λογαριασμών Λοιπά στοιχεία παθητικού	3.677,72 **		
112	Πώληση περιουσιακών στοιχείων πλειστηριασμού			
A	Σύνολο Ταμειακών Εισροών (A100)	340.992,25	270.435,49	245.571,56
200	Ταμειακές εκροές			
201	Τόκοι και προμήθειες (Εξοδα)	1.033,96	3.612,70	7.332,60
202	Γενικά έξοδα Διοικήσεως	10.041,59	7.094,69	8.163,10
203	Λοιπά έξοδα	29,74	84,17	161,81
204	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	605,28	807,65	453,43
205	Αγορά (εμπορεύσιμων) χρεογράφων	290.232,29	252.015,50	206.750,33
206	Αγορά κρατικών και άλλων αξιογράφων			
207	Χορήγηση δανείων	28.500,85	18.006,25	15.533,70
208	Μείωση καταθέσεων			
209	Προστίθεται: Αύξηση Εξόδων επόμενων χρήσεων	167,05	678,82	
	Αφαιρείται: Μείωση Εξόδων επόμενων χρήσεων			377,39
210	Προστίθεται: Μείωση Εξόδων πληρωτέων			496,71
	Αφαιρείται: Αύξηση Εξόδων πληρωτέων	533,25	290,57	
211	Προστίθεται: Μείωση λογαριασμών Λοιπά στοιχεία παθητικού		1.100,17	2.267,05
	Αφαιρείται: Αύξηση λογαριασμών Λοιπά στοιχεία ενεργητικού *	1.395,83 **		512,15 **
212	Αγορά περιουσιακών στοιχείων πλειστηριασμού			
213	Φόροι	45,17	-55,08	1.143,38
	Σύνολο Ταμειακών Εκροών (A200)	331.518,53	283.054,30	242.436,86

		Ταμειακές Ροές από συνήθειες (λειτουργικές) δραστηριότητες (Α100-Α200) = Α	9.473,72	(12.618,81)	3.134,70
Β		Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες			
Β	100	Ταμειακές εισροές			
	101	Πώληση χρεογράφων συμμετοχών και τίτλων	357,89		
		Συμμετοχές σε θυγατρικές μη ενοποιούμενες κατά την προηγούμενη χρήση		1.198,80	
	102	Πώληση άυλων και ενσώματων παγίων	24,79	10,31	
	103	Έσοδα από συμμετοχές και τίτλους			
	104	Λοιπά έσοδα			
		Σύνολο Ταμειακών Εισροών (Β100)	382,68	1.209,11	
	200	Ταμειακές εκροές			
	201	Αγορά χρεογράφων συμμετοχών και τίτλων	10.383,29	4.757,10	5.503,11
	202	Αγορά άυλων και ενσώματων παγίων	5.101,93	838,81	256,51
		Σύνολο Ταμειακών Εκροών (Β200)	15.485,23	5.595,91	5.759,63
		Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες (Β100-Β200) = Β	(15.102,55)	(4.386,80)	(5.759,63)
Γ		Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Γ	100	Ταμειακές εισροές			
	101	Αύξηση υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους			
	102	Αύξηση υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης			
	103	Είσπραξη αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	35.000,00		
		Οικονομικά στοιχεία από δραστηριότητες θυγατρικών χρήσης πριν την πρώτη ενοποίηση	1.023,47	-2.759,96	
	104	Πώληση Ιδίων Κεφαλαίων			
	105	Αύξηση υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.406,87	5.393,13	8.507,62
		Σύνολο Ταμειακών Εισροών (Γ100)	37.430,34	2.633,18	8.507,62
Γ	200	Ταμειακές εκροές			
	201	Μείωση υποχρεώσεων από πιστωτικούς τίτλους			
	202	Μείωση υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης			
	203	Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου			
	204	Αγορά Ιδίων Μετόχων			
	205	Μείωση υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα			
	206	Τόκοι πιστωτικών τίτλων (έξοδα)			
	207	Μερίσματα	264,12	216,00	576,00
	208	Διάθεση κερδών στο προσωπικό			
	209	Αμοιβές Δ.Σ. από κέρδη χρήσεως			203,40
		Σύνολο Ταμειακών Εκροών (Γ200)	264,12	216,00	779,40
		Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (Γ100-Γ200) = Γ	37.166,22	2.417,18	7.728,22
		ΤΑΜΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ (Α+/- Β+/- Γ)	31.537,39	(14.588,44)	5.103,30
		Πλέον: ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΝΑΡΞΗΣ ΧΡΗΣΗΣ: Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα [Λογ. 38.00, 38.01, 38.02, 38.04, 37.00, 37.04, 37.06, 38.06.00, 38.06 ότι αφορά, 38.08 ότι αφορά και 38.22] 2.Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων		31.537,39	16.948,96
		ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΤΕΛΟΥΣ ΧΡΗΣΗΣ Ήτοι: 1.Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα 2.Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων [πλην Χορηγήσεων 20-28 σε ότι αφορούν Τράπεζες και Μακροπρόθεσμων Απαιτήσεων (Λ/18) σε ότι αφορούν Τράπεζες]	31.537,39	16.948,96	22.052,26

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Α.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτή Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

**Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 – 31.12.2002. Ως εκ τούτου, τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2002 δεν είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα των χρήσεων 2003 και 2004. Κατά την ίδια χρήση δεν ενοποιούνταν η PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.*

*** Τα συγκεκριμένα κονδύλια των ταμειακών ροών είναι ταξινομημένα με βάση το υπόδειγμα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αλλά είναι προσθετικά στις ταμειακές ροές.*

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.13.4 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Καθαρής Θέσης 2002-2004

Για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από την παράγραφο 20.1 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων συντάχθηκαν από την Εταιρία, οι ακόλουθες καταστάσεις μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων:

Ομίλος PROTON BANK - ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 2002-2004 (σε χιλ. €)								
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά Κεφάλαια	Αποτελέσματα εις Νέο	Αποτελέσματα Χρήσης	Διαφορές Ενοποίησης	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 2002								
Είσπραξη καταβολής μετοχικού κεφαλαίου	35.000,00	-	-	-	-	35.000,00	-	35.000,00
Εγγραφή διάθεσης χρήσης 2001	-	118,21	113,99	-	-	232,20	-	232,20
Αποτελέσματα χρήσης 2002	-	-	-	134,73	-	134,73	-	134,73
Φόρος εισοδήματος χρήσης 2002	-	-	-	(179,78)	-	(179,78)	-	(179,78)
Εγγραφή διάθεσης 2002	-	23,00	(447,05)	45,05	(2.408,21)	(2.787,21)	2.062,42	(724,79)
Εγγραφή αναμόρφωσης 2002	-	-	(1.129,88)	-	-	(1.129,88)	-	(1.129,88)
Διαφορές φορολογικού ελέγχου 2001	-	-	(26,12)	-	-	(26,12)	-	(26,12)
Υπόλοιπο χρήσης 2002	35.000,00	141,22	(1.489,06)	0,00	(2.408,21)	31.243,95	2.062,42	33.306,37
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 2003								
Αποτελέσματα χρήσης 2003	-	-	-	3.892,58	-	3.892,58	-	3.892,58
Έσοδα από συμμετοχές χρήσης 2003	-	-	-	(18,00)	-	(18,00)	-	(18,00)
Φόρος εισοδήματος χρήσης 2003	-	-	-	(844,54)	-	(844,54)	-	(844,54)
Εγγραφή διάθεσης 2003	-	1.073,68	1.646,93	(3.030,04)	(3.297,42)	(3.606,85)	(1.959,48)	(5.566,32)
Εγγραφή αναμόρφωσης 2003	-	-	(375,31)	-	-	(375,31)	-	(375,31)
Υπόλοιπο χρήσης 2003	35.000,00	1.214,90	(217,44)	0,00	(5.705,63)	30.291,83	102,95	30.394,78
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 2004								
Αποτελέσματα χρήσης 2004	-	-	-	4.527,48	-	4.527,48	-	4.527,48
Έσοδα από συμμετοχές χρήσης 2004	-	-	-	(575,42)	-	(575,42)	-	(575,42)
Φόρος εισοδήματος χρήσης 2004	-	-	-	(515,56)	-	(515,56)	-	(515,56)
Εγγραφή διάθεσης 2004	-	4.306,90	463,53	(3.436,50)	-	1.333,94	(88,64)	1.245,30
Εγγραφή αναμόρφωσης 2004	-	-	(377,82)	-	-	(377,82)	-	(377,82)
Υπόλοιπο χρήσης 2004	35.000,00	5.521,80	(131,73)	0,00	(5.705,63)	34.646,13	14,31	34.660,43

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.13.5 Προσαρτήματα

Για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως προβλέπεται από τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (παράγραφος 20.1 του Παραρτήματος Ι), συντάχθηκαν από την Εταιρία προσαρτήματα των οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων που έληξαν στις 31.12.2002, 31.12.2003 και 31.12.2004. 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 Εταιρία πλέον αυτών που περιλαμβάνονται υποχρεωτικά στο υπόδειγμα του προσαρτήματος με βάση τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20. Τα εν λόγω προσαρτήματα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>. Επενδύσεις 2002 –2004

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι επενδύσεις του Ομίλου κατά την περίοδο 2002 –2004:

(σε χιλ. €)	2002*	2003	2004	ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
Άυλα πάγια στοιχεία				
	916,66	10,16	0,00	926,82
Λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	1.490,57	482,44	37,22	2.010,22
	2.407,22	492,60	37,22	2.937,04
Ενσώματα πάγια στοιχεία				
Κτίρια – Εγκαταστάσεις κτιρίων	1.411,98	(207,35)	0,00	1.204,63
Επιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	1.219,85	157,67	219,30	1.596,81
Λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	24,22	164,74	0,00	188,96
Σύνολο ενσωμάτων παγίων στοιχείων		115,05	219,30	2.990,40
Γενικό Σύνολο	5.063,28	607,65	256,51	5.927,44

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή- Λογιστή.

* Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 – 31.12.2002.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Το σύνολο των επενδύσεων της Τράπεζας σε άυλα και ενσώματα πάγια κατά την εξεταζόμενη περίοδο 2002 – 2004 ανήλθε σε € 5.927,44 χιλ. Οι επενδύσεις του Ομίλου, τις χρήσεις 2002-2004 σε λοιπά άυλα πάγια στοιχεία αφορούν κυρίως έξοδα για άδειες χρήσης λογισμικού. Οι επενδύσεις του Ομίλου σε κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων τη χρήση 2002 ύψους € 1.411,98 αφορούν διαμορφώσεις και βελτιώσεις στο κτίριο επί της οδού Σάκη Καραγιώργα 22 όπου είναι η έδρα της Τράπεζας. Το αρνητικό ποσό της χρήσης 2003 ύψους € 207,35 χιλ. αφορά διαγραφή κτιριακών εγκαταστάσεων επί της οδού Κανάρη λόγω της μετεγκατάστασης των γραφείων της PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Οι επενδύσεις αυτές χρηματοδοτήθηκαν με ίδια κεφάλαια της Τράπεζας.

Δεν υπάρχουν επενδύσεις της Τράπεζας που να βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης. Επίσης δεν υπάρχουν επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει στο μέλλον η Τράπεζα και για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις.

3.14. Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων 2004 που συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.)

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2004, που συντάχθηκαν βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΤΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα και στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.

3.14.1 Περίληψη των διαφορών μεταξύ Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και Ε.Γ.Λ.Σ.

Συμφωνία των Ιδίων Κεφαλαίων και των Καθάρων Αποτελεσμάτων μεταξύ του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.).

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 01.04.2005 αποφάσισε όπως υιοθετηθεί προαιρετικά από τη χρήση 2005 τα Δ.Π.Χ.Π., βάσει της δυνατότητας που παρέχεται από σχετικό νόμο.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2004 έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) αποκλειστικά για τους σκοπούς της εισαγωγής της μητρικής εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών και δεν περιλαμβάνουν συγκριτικά στοιχεία για την κατάσταση των Αποτελεσμάτων Χρήσης, την κατάσταση Ταμειακών Ροών και την Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων. Οι λογιστικές αρχές που προβλέπονται από τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη του Ισολογισμού έναρξης της 1^{ης} Ιανουαρίου 2004 που αποτελεί την συγκρίσιμη (προηγούμενη) χρήση αυτών. Για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. ο Όμιλος αναμόρφωσε διάφορα ποσά που είχαν δημοσιευθεί σε Ισολογισμούς που είχαν συνταχθεί με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα (Ν. 2190/1920) και σε ορισμένα σημεία τα ποσά αυτά διαφέρουν σημαντικά μεταξύ τους.

Εξηγήσεις για το πώς επηρεάστηκαν οι οικονομικές καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα από την εφαρμογή των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. παρατίθενται παρακάτω σε πίνακες και σχόλια για τις σημαντικές μεταβολές.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΤΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. συντάχθηκαν από την Τράπεζα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και εγκρίθηκαν με την υπ' αριθμ. 50/31.08.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας. Οι εν λόγω καταστάσεις διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν απαλοιφές ενδοομιλικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισόποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν ελέγχθηκαν από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΤΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Η διόρθωση των σχετικών κονδυλίων έχει ως εξής:

	Αρχικό Ποσό	Νέο Ποσό	Διόρθωση
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	15.464.975	13.911.718	(1.553.257)
Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	3.572.535	4.613.479	1.040.944
Άλλα λειτουργικά έσοδα	869.509	433.701	(435.808)
Μεταβολή Εσόδων			(948.121)
Λοιπά έξοδα	616.962	161.813	(455.149)
Γενικά διοικητικά έξοδα	4.847.351	4.354.379	(492.972)
Μεταβολή Εξόδων			(948.121)

Στον πίνακα που ακολουθεί αναφέρονται τα ποσοστά του ενεργητικού, του κύκλου εργασιών και των κερδών προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας που αφορά κάθε εταιρία που ενοποιείται:

Χρήση 2004*	Ενεργητικό		Κύκλος εργασιών **		Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	
σε €		%		%		%
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	110.581.892,00	74,93%	9.375.059	43,6%	3.563.817,00	58,29%
PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	32.537.210,00	22,04%	8.565.147	39,9%	1.419.424,00	23,21%
PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	4.267.993,00	2,89%	3.168.081	14,7%	1.246.489,00	20,38%
PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	176.562,00	0,11%	371.742	1,7%	8.942,00	0,014%
ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	15.759,00	0,03%	1.767	0,0%	(125.119,00)	(1,894)%
Σύνολο	147.579.416,00	100,00%	21.481.796	100,0%	6.113.553,00	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

* Τυχόν διαφορές σε μαθηματικές πράξεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις δεκαδικών.

** Κύκλος εργασιών: Τόκοι και συναφή έσοδα + Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες + Κέρδη / (Ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις + Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου + Έσοδα από μερίσματα + Άλλα λειτουργικά έσοδα.

Οι παρακάτω χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα και έχουν επισκοπηθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΤΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις προσαρμογές στον Ισολογισμό της χρήσης που έληξε στις 31.12.2004, οι οποίες εφαρμόστηκαν στις οικονομικές καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920. προκειμένου να προσαρμοσθούν με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

ΕΓΓΡΑΦΕΣ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΟΜΙΛΟΥ PROTON BANK 31.12.2004			
(σε χιλ. €)	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα *	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα **
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.590,02	-	3.590,02
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18.462,24	-	18.462,24
Αξιόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	57.795,19	(2.655,91)	55.139,29
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	-	20,03	20,03
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	61.503,06	988,55	62.491,61
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.623,32	81,88	1.705,21
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	984,28	(677,30) ⁽¹⁾	306,98
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.894,10	2.318,72	5.212,82
Απαιτήσεις από Αναβαλλόμενο φόρο	-	651,24	651,24
Σύνολο Ενεργητικού	146.852,21	727,21	147.579,42
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς άλλα πιστωτικά ιδρύματα	15.307,62	88,33	15.395,95
Καταθέσεις πελατών	93.552,13	-	93.552,13
Άλλες υποχρεώσεις	3.293,70	(266,11)	3.027,60
Λοιπές Προβλέψεις	-	10,00	10,00
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρία	-	172,16	172,16
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	-	38,01	38,01
Σύνολο Υποχρεώσεων	112.153,46	42,39	112.195,84
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	35.000,00	-	35.000,00
Αποθεματικά	5.521,80	(78,21)	5.443,59
Σωρευμένες ζημιές	(5.837,35)	763,20	(5.074,16)
Δικαιώματα μειοψηφίας	14,31	(0,16)	14,15
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	34.698,75	684,83	35.383,57
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	146.852,21	727,21	147.579,42

* Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920. Σημειώνεται ότι τα Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα είναι το Ε.Γ.Λ.Σ. και ο Ν. 2190/1920.

** Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν αλαοιφές ενδοομιλικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισόποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν ελέγχθηκαν από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

(1) Λόγω της εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Π. η Τράπεζα έχοντας προχωρήσει στη διαγραφή μέρους των άυλων περιουσιακών της στοιχείων κατά τη χρήση 2003, επιβαρύνοντας τα ίδια της κεφάλαια, εμφανίζει στο κονδύλι «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» το αναπόσβεστο υπόλοιπο του λογαριασμού «Λογισμικό Η/Υ». Το ποσό ύψους € 677,30 χιλ. αφορά εξοδολογηση του υπολοίπου του ανωτέρω κονδυλίου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την αναπροσαρμογή και αναμόρφωση των Ιδίων Κεφαλαίων στον Ισολογισμό της χρήσης που έληξε στις 31.12.2004 που εφαρμόστηκαν στις ελληνικές οικονομικές

καταστάσεις που συντάχθηκαν βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 προκειμένου να προσαρμοσθούν με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

Σημειώνεται ότι δεν προέκυψε υπεραξία στον Όμιλο την 31.12.2004.

Η μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων από τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα στα Δ.Π.Χ.Π. αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Εγγραφές Αναπροσαρμογής και Αναμόρφωσης Ιδίων Κεφαλαίων 31.12.2004 (σε χιλ. €)	
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	31.12.2004
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων πριν την εφαρμογή των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.*	34.698,75
Υπεραξία αποτίμησης χαρτοφυλακίου	881,13
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	(677,30)
Λογισμός πρόβλεψης για επιστροφή προμήθειας	-
Πρόβλεψη φόρου για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	(350,00)
Προμήθειες χορηγήσεων	(197,70)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	(172,16)
Αποτίμηση παραγώνων	-
Λοιπά	549,62
Αναβαλλόμενοι φόροι	651,24
Σύνολο αναπροσαρμογών και αναμορφώσεων	684,83
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων μετά την εφαρμογή των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. **	35.383,57

* Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920. Σημειώνεται ότι τα Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα είναι το Ε.Γ.Λ.Σ. και ο Ν. 2190/1920.

** Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν απαλοιφές ενδοομιλικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισόποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν ελέγχθηκαν από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Αποτίμηση εμπορικού χαρτοφυλακίου

Αφορά την υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου με τιμές κλεισίματος της περιόδου αναφοράς.

Έξοδα πολυετούς απόσβεσης

Ορισμένες δαπάνες όπως τα έξοδα ίδρυσης & πρώτης εγκατάστασης ή αναδιοργάνωσης, που βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων περιλαμβάνονταν στα άυλα περιουσιακά στοιχεία, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. πρέπει να επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσης στην οποία πραγματοποιούνται. Κατά συνέπεια, ο Όμιλος μείωσε τα Ίδια Κεφάλαιά του με το σωρευμένο αναπόσβεστο υπόλοιπο των δαπανών αυτών.

Λογαριασμός πρόβλεψης για επιστροφή προμήθειας

Η Διοίκηση του Ομίλου σύμφωνα με την δυνατότητα που παρέχεται κατά την πρώτη εφαρμογή των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., θέλοντας να παρουσιάσει όσον το δυνατόν πιστότερα την οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την ημερομηνία μετάβασης (1 Ιανουαρίου 2004) στα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. τροποποίησε την εκτίμησή της για την επιστροφή προμήθειας σε αντισυμβαλλόμενο από συναλλαγή που είχε πραγματοποιηθεί στη χρήση 2003, λογίζοντας σχετική πρόβλεψη.

Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι εταιρίες του Ομίλου δεν είχαν ελεγχθεί φορολογικά από συστάσεώς τους. Για το λόγο αυτό η Διοίκηση του Ομίλου έκρινε σκόπιμο να σχηματίσει μία πρόβλεψη που να καλύπτει όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις επιβαρύνοντας την καθαρή θέση αυτής κατά την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

Οι εταιρίες του Ομίλου ελέγχθηκαν φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2004, μέσα στο 2005. Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τον φορολογικό έλεγχο των εταιριών του Ομίλου παρατίθενται στην ενότητα 3.6 Φορολογικός Έλεγχος της Τράπεζας και των ενοποιούμενων εταιριών.

Προμήθειες χορηγήσεων

Σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. οι προμήθειες από τις χορηγήσεις επιμερίζονται στις χρήσεις που αναλογούν. Ως αποτέλεσμα είναι η μείωση των εσόδων από προμήθειες με αντίστοιχη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων για τα έτη 2003 και 2004 και ο επιμερισμός αυτών σε επόμενα έτη.

Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού

Σύμφωνα με την πραγματοποιηθείσα αναλογιστική μελέτη ο Όμιλος κατά την 1η Ιανουαρίου 2004 υπολόγισε πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης συνολικού ποσού € 174.306 με αντίστοιχη μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων του.

Αναβαλλόμενοι φόροι

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2004 ο Όμιλος καταχώρησε μια καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ποσού € 651.235 με αντίστοιχη αύξηση της Καθαρής Θέσης. Η απαίτηση προέκυψε από τη χρονική διαφορά της αναγνώρισης της φορολογικής έκπτωσης διαφόρων δαπανών βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. Η αναβαλλόμενη φορολογία βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων δεν είναι αποδεκτή.

Η σημαντική διαφορά μεταξύ του αναβαλλόμενου φόρου της χρήσης 2003 και 2004 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των φορολογικών συντελεστών που είναι εφαρμοστέοι από την χρήση 2005 και μετέπειτα.

Τα αποτελέσματα της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2004 αναμορφώθηκαν όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα, λόγω αναπροσαρμογών από την υιοθέτηση των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.

Εγγραφές Αναπροσαρμογής και Αναμόρφωσης Αποτελεσμάτων 31.12.2004 (σε χιλ. €)			
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα *	Επίδραση μεταβολής	Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα **
Τόκοι και συναφή έσοδα	3.167,01	-	3.167,01
Μείον: Τόκοι και συναφή έξοδα	(2.503,72)	(6,67)	(2.510,39)
Καθαρά έσοδα από τόκους	663,29	(6,67)	656,62
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	13.847,41	64,31	13.911,72
Μείον: έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(4.828,89)	1.632,24	-3.196,65
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	9.018,53	1.696,55 (1)	10.715,07
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις	2.039,71	2.573,77	4.613,48 (2)
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου	-	(1.055,24)	(1.055,24) (3)
Έσοδα από μερίσματα	411,70	(0,58)	411,13
Άλλα λειτουργικά έσοδα	354,77	78,93	433,70
Λειτουργικά έσοδα	12.488,01	3.286,75	15.774,76
Λειτουργικά έξοδα	(9.300,44)	(360,76)	(9.661,21)
Λειτουργικά κέρδη	3.187,57	2.925,99	6.113,55
Έκτακτα έσοδα	78,93	(78,93)	-
Έκτακτα έξοδα	(139,33)	139,33	-
Κέρδη προ φόρων	3.127,16	2.986,39	6.113,55
Φόροι	(1.189,77)	(616,04)	(1.805,81)
Αμοιβές μελών Δ.Σ.	(203,40)	203,40	
Κέρδη μετά από φόρους	1.733,99	2.573,75	4.307,74
Δικαιώματα μειοψηφίας	(2,12)	0,77	(1,35)
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	1.731,87	2.574,52	4.306,39

* Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004, οι οποίες έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920. Σημειώνεται ότι τα Προηγούμενα Λογιστικά Πρότυπα είναι το Ε.Γ.Λ.Σ. και ο Ν. 2190/1920.

** Σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 31.12.2004 διορθώθηκαν κατάλληλα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την 5.12.2005 προκειμένου να πραγματοποιηθούν αλαοιφές ενδοομικών συναλλαγών οι οποίες, εκ παραδρομής, δεν είχαν πραγματοποιηθεί. Αυτές οι συναλλαγές επηρέασαν ισόποσα τα έσοδα και τα έξοδα με αποτέλεσμα να μην έχουν επηρεασθεί τα αποτελέσματα της χρήσεως και τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας. Οι διορθώσεις που πραγματοποιήθηκαν ελέγχθηκαν από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

(1) Στο ποσό € 1.696,55 περιλαμβάνονται έξοδα από προμήθειες ύψους € 1.632,24 χιλ. περίπου τα οποία είχαν λογιστικοποιηθεί το 2004 αλλά αφορούσαν το 2003. Η Τράπεζα χρησιμοποίησε τη δυνατότητα βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. 1 και λογιστικοποίησε τα έξοδα αυτά στη χρήση 2003.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(3) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Μεταβολές των αποτελεσμάτων χρήσεως

Η διαφοροποίηση των αποτελεσμάτων της χρήσης 2004 προέρχεται κατά κύριο λόγο από την αποτίμηση του εμπορικού χαρτοφυλακίου, και από τη μείωση των προμηθειών (εξόδων) που μεταφέρθηκαν στην προηγούμενη χρήση.

3.15. Απολογιστικές πληροφορίες δραστηριότητας Α' εξαμήνου 2005

Στο παρόν κεφάλαιο παρουσιάζονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2005. Οι καταστάσεις αυτές και οι Σημειώσεις που αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα τους και είναι διαθέσιμες στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα, στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipro>. Οι καταστάσεις αυτές συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π.) και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Νικόλαο Τοιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Η Διοίκηση της Τράπεζας δηλώνει ότι δεν προτίθεται να τροποποιήσει τις λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. της 31.12.2004. Στη σημείωση 2 των παραπάνω οικονομικών καταστάσεων αναφέρεται η πιθανότητα η Διοίκηση της Τράπεζας να κάνει αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, για τη σύνταξη των πρώτων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2005 σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. Η αναφορά αυτή γίνεται μόνο για την περίπτωση υιοθέτησης προτύπου, από την Ευρωπαϊκή Ένωση, την 31.12.2005 που ενδέχεται να έχει αναδρομική ισχύ και η Τράπεζα, όπως και κάθε άλλη εταιρία που ακολουθεί τα Διεθνή Πρότυπα, θα πρέπει να εφαρμόσει και να προσαρμόσει τις καταστάσεις της 31.12.2004.

Στις οικονομικές καταστάσεις που θα συνταχθούν την 31.12.2005 με βάση τα Δ.Π.Χ.Π. θα υπάρχει ρητή και χωρίς επιφυλάξεις δήλωση ότι οι εν λόγω καταστάσεις είναι οι πρώτες Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στις οποίες η Τράπεζα υιοθετεί τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και συμμορφώνεται με αυτά.

Σημειώνεται ότι στα στοιχεία της περιόδου που έληξε την 30.06.2005 περιλαμβάνεται και η αποκτηθείσα εντός του Απριλίου του 2005 θυγατρική της Σερβίας First Global Brokers A.D.

Δεν υπάρχει πολιτική ή παράγοντας διοικητικού, φορολογικού, νομισματικού ή πολιτικού χαρακτήρα που επηρέασε ή ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες του εκδότη, πλην των διατάξεων του άρθρου 9 περί κινήτρων συγχωνεύσεων επιχειρήσεων του Ν. 2992/2002 όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 28 του Ν. 3259/2004 και παρουσιάζονται στην ενότητα 3.2 «Συμπληρωματικές Σημαντικές Πληροφορίες». Επισημαίνεται ότι τα εν λόγω κίνητρα και μειώσεις φορολογικών συντελεστών θα εφαρμοστούν εφόσον ολοκληρωθεί ο μετασχηματισμός, ο οποίος τελεί υπό την αίρεση των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των Γενικών Συνελεύσεων των εταιριών, καθώς και της έκδοσης όλων των αναγκαίων αδειών των αρμοδίων αρχών, μέχρι την 31.12.2005.

Στον πίνακα που ακολουθεί αναφέρονται τα ποσοστά του ενεργητικού, του κύκλου εργασιών και των κερδών προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας που αφορά κάθε εταιρία που ενοποιείται:

Περίοδος 1.1 – 30.06.2005 *	Ενεργητικό		Κύκλος εργασιών**		Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	
σε €				%		%
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	134.352.036,00	81,79%	7.195.135,00	57,50%	3.579.724,00	85,90%
PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	26.129.265,00	15,90%	3.473.774,00	27,76%	-249.041,00	(5,97)%
PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	3.142.573,00	1,91%	1.597.574,00	12,76%	891.768,00	21,40%
PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	174.213,00	0,10%	187.910,00	1,50%	25.665,00	0,61%
ARROW ASSET FINANCE Α.Ε..	11.194,00	0,03%	349,00	0,00%	-48.980,00	(1,17)%
FIRST GLOBAL BROKERS A.D.	441.334,00	0,27%	57.929,00	0,48%	-32.242,00	(0,77)%
Σύνολο		100,00%	12.512.671,00	100,00%	4.166.894,00	100,00%

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

* Τυχόν διαφορές σε μαθηματικές πράξεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις δεκαδικών.

** Κύκλος εργασιών: Τόκοι και συναφή έσοδα + Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες + Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις + Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου + Έσοδα από μερίσματα + Άλλα λειτουργικά έσοδα.

3.15.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 1.01.2005 - 30.06.2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν την περίοδο 1.01.2005-30.06.2005 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο της χρήσης 2004.

Ομίλος PROTON BANK - Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Περιόδου 1.1-30.06.2005 και 1.1-30.06.2004 (σε χιλ. €)		
Αποτελέσματα	30.06.2004	
Τόκοι και συναφή έσοδα	1.253,59	2.014,03
Τόκοι και συναφή έξοδα	(933,97)	(1.299,38)
Καθαρά έσοδα από τόκους	319,62	714,65
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ⁽¹⁾	6.440,36	6.581,42
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(1.791,02)	(1.509,74)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	4.649,34	5.071,68
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις ⁽²⁾	1.614,84	904,15
Κέρδη / (Ζημίες) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου ⁽³⁾	1.230,22	1.926,73
Έσοδα από μερίσματα	156,83	931,13
Άλλα λειτουργικά έσοδα	104,21	155,22
Σύνολο Λειτουργικών εσόδων	8.075,04	9.703,56
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.129,00)	(2.312,75)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(1.688,98)	(2.146,77)
Αποσβέσεις	(399,52)	(431,63)
Προβλέψεις	-	(612,16)
Λοιπά έξοδα	(15,92)	(33,26)
Σύνολο Λειτουργικών εξόδων	(4.233,41)	(5.536,57)
% επί των Λειτουργικών εσόδων	52,43%	57,06%
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	3.841,63	4.166,98
% επί των Λειτουργικών εσόδων	47,57%	42,94%
Φόρος εισοδήματος	(886,70)	(539,77)
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	2.954,93	3.627,21
% επί των Λειτουργικών εσόδων	36,60%	37,38%
Κατανέμονται σε:		
Μητρική Εταιρία	2.952,98	3.632,76
Δικαιώματα μειοψηφίας	1,96	-5,54
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	0,21	0,26

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

(1) Σημειώνεται ότι στο εν λόγω λογαριασμό περιλαμβάνονται, την περίοδο 01.01.-30.06.2005, προμήθειες (διαχείρισης και χρηματοπιστηριακές) ύψους € 1.661 χιλ. που προέρχονται από τις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(3) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.15.2 Εξέλιξη Εργασιών – Αποτελεσμάτων

Ανάλυση Εσόδων

Στο πρώτο εξάμηνο του 2005 το σύνολο των καθαρών λειτουργικών εσόδων του Ομίλου ανήλθε στο ποσό των € 9.704 χιλ., έναντι € 8.075 χιλ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2004, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 20,2%. Είναι σαφής η έμφαση της Τράπεζας στην επενδυτική τραπεζική, οι εργασίες από την οποία συγκέντρωσαν το 92,5% των συνολικών εσόδων στο πρώτο εξάμηνο του 2005. Ωστόσο οι τραπεζικές δραστηριότητες, αν και διατηρούν ένα σχετικά μικρό ποσοστό, ενισχύθηκαν σημαντικά στο πρώτο εξάμηνο του 2005.

Εσοδα ανά Τομέα Δραστηριότητας 30.06.2005 (σε χιλ. €)						
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΣΟΔΩΝ	Επενδυτική Τραπεζική	% του συνόλου	Τραπεζικές Εργασίες	% του συνόλου	Σύνολο	% του συνόλου
Καθαρά έσοδα από τόκους	404,90	56,7%	309,75	43,3%	714,65	100,0%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	4.875,46	96,1%	196,22	3,9%	5.071,68	100,0%
Λοιπά έσοδα	3.685,70	94,1%	231,53	5,9%	3.917,23	100,0%
Σύνολο Εσόδων	8.966,06	92,4%	737,50	7,6%	9.703,56	100,0%

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ειδικότερα, κυριότερη κατηγορία εσόδων είναι τα έσοδα και οι αμοιβές από προμήθειες, οι οποίες συγκέντρωσαν το πρώτο εξάμηνο του 2005 το 52,3% των συνολικών εσόδων και παρουσίασαν άνοδο της τάξης του 9,1% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2004. Τα έσοδα από χρηματοπιστηριακές πράξεις αποτελούν την κυριότερη υποκατηγορία και ακολουθούν οι προμήθειες διαχείρισης, όπως και οι αμοιβές χρηματοοικονομικού συμβούλου οι οποίες μάλιστα παρουσίασαν σημαντική άνοδο.

Λοιπές κατηγορίες εσόδων συγκέντρωσαν το 40,4% το πρώτο εξάμηνο του 2005 και αυξήθηκαν κατά 26,1% από το αντίστοιχο εξάμηνο του 2004. Κυριότερη υποκατηγορία είναι τα κέρδη από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου τα οποία παρουσίασαν αξιόλογη αύξηση, όπως επίσης και τα εισπραχθέντα μερίσματα τα οποία αυξήθηκαν κατά 6 περίπου φορές, ενώ τα κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις μείωσαν τη συμμετοχή τους στο σύνολο της κατηγορίας.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους συγκέντρωσαν το 7,4% των συνολικών εσόδων το πρώτο εξάμηνο του 2005, έναντι 4% το 2004 αντίστοιχα, σημειώνοντας άνοδο της τάξης του 123,6%, αύξηση που τροφοδοτήθηκε κυρίως από τις χορηγήσεις και τις προκαταβολές σε πελάτες.

Εσοδα ανά κατηγορία (σε χιλ. €)					
ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΕΣΟΔΩΝ	30.06.2004	%	30.06.2005	%	Μεταβολή
Καθαρά έσοδα από τόκους	319,62	3,96%	714,65	7,36%	123,59%
Τόκοι και συναφή έσοδα	1.253,59	15,52%	2.014,03	20,76%	60,66%
Τόκοι και συναφή έξοδα	(933,97)	(11,57%)	(1.299,38)	(13,39%)	39,12%
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	4.649,34	57,58%	5.071,68	52,27%	9,08%
Από χρηματιστηριακές πράξεις	4.030,15	49,91%	3.478,27	35,85%	(13,69%)
Προμήθειες διαχείρισης	1.774,37	21,97%	1.556,10	16,04%	(12,30%)
Αμοιβές χρηματοοικονομικού συμβούλου	168,00	2,08%	1.257,23	12,96%	648,35%
Λοιπές προμήθειες	467,84	5,79%	289,82	2,99%	(38,05%)
Έξοδα προμηθειών	(1.791,02)	(22,18%)	(1.509,74)	(15,56%)	(15,71%)
Λοιπά έσοδα	3.106,09	38,47%	3.917,23	40,37%	26,11%
Κέρδη / (Ζημίες) από χρηματοοικονομικές πράξεις (1)	1.614,84	20,00%	904,15	9,32%	(44,01%)
Καθαρά Κέρδη / Ζημίες από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου (2)	1.230,22	15,23%	1.926,73	19,86%	56,62%
Μερίσματα	156,83	1,94%	931,13	9,60%	493,73%
Λοιπά Έσοδα / (έξοδα)	104,21	1,29%	155,22	1,60%	48,95%
Σύνολο Λειτουργικών Εσόδων	8.075,04	100,00%	9.703,56	100,00%	20,17%

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπλούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

(1) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Λειτουργικά Έξοδα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των λειτουργικών εξόδων για τις περιόδους 1.1-30.06.2005 και 1.1.-30.06.2004, η οποία περιλαμβάνεται στις ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005 και η οποία έχει ελεγχθεί από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τοιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτοί Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Λειτουργικά Έξοδα (σε χιλ. €)					
Έξοδα	30.06.2004	% καθαρών εσόδων	30.06.2005	% καθαρών εσόδων	Μεταβολή
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	2.129,00	26,37%	2.312,75	23,83%	8,63%
Αμοιβές τρίτων	477,57	5,91%	645,96	6,66%	35,26%
Ενοίκια	654,23	8,10%	593,47	6,12%	-9,29%
Αποσβέσεις	399,52	4,95%	431,63	4,45%	8,04%
Διαγραφή εξόδων πολυετούς απόσβεσης	183,89	2,28%	158,08	1,63%	(14,04%)
Επισκευές και συντηρήσεις	115,51	1,43%	140,05	1,44%	21,25%
Τηλεπικοινωνίες	88,57	1,10%	108,07	1,11%	22,01%
Προβλέψεις εκμεταλλεύσεως και διαφορές αποτιμήσεως	0,00	0,00%	612,16	6,31%	N/A
Μη ενσωματωμένοι φόροι	29,34	0,36%	77,65	0,80%	164,66%
Ασφάλιστρα	48,31	0,60%	66,38	0,68%	37,40%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	107,48	1,33%	390,37	4,02%	263,19%
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	4.233,41	52,43%	5.536,57	57,06%	

Πηγή: Επεξεργασία οικονομικών στοιχείων των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2005, βάσει Δ.Α.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτοί Ελεγκτή - Λογιστή κ. Νικόλαο Τοιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτοί Ελεγκτή - Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας ως ποσοστό των συνολικών εσόδων της αντιστοιχούσαν στο 57,1% κατά το πρώτο εξάμηνο του 2005, έναντι 52,4% της αντίστοιχης περιόδου του 2004. Η αύξηση αυτή προέρχεται κυρίως από προβλέψεις εκμετάλλευσης και διαφορές αποτίμησης οι οποίες εμφανίζονται στο πρώτο εξάμηνο του 2005 και αφορούν κυρίως την πρόβλεψη για το ομολογιακό δάνειο της ΕΜΦΑΣΙΣ.

Σημειώνεται ότι στο λογαριασμό «Λοιπές Προβλέψεις» των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2005, βάσει των Δ.Α.Π./Δ.Π.Χ.Π., περιλαμβάνεται πρόβλεψη € 600.000 που σχηματίστηκε στην κλειόμενη περίοδο για την υπόθεση της ΕΜΦΑΣΙΣ.

Η Τράπεζα ανέλαβε με βάση την από 11 Μαρτίου 2004 σύμβαση οργάνωσης ομολογιακού δανείου και εκπροσώπησης ομολογιούχων και υπό την ιδιότητα του Συμβούλου Έκδοσης και του Διαχειριστή, τη διαχείριση του ομολογιακού δανείου έκδοσης της εταιρίας «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.». Το ομολογιακό δάνειο ανερχόταν στο ποσό των € 6.007.500, διαιρούμενο σε 6.750 ομολογίες ονομαστικής αξίας € 890 εκάστης και ήταν τριετούς διάρκειας. Το ομολογιακό δάνειο ήταν ανταλλάξιμο με μετοχές της εταιρίας «Συστήματα, Δίκτυα, Τηλεπικοινωνίες Υψηλής Τεχνολογίας Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «HITECH S.A.», οι μετοχές της οποίας είναι εισηγμένες στη Νέα Χρηματιστηριακή Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΝΕ.Χ.Α.). Η σχέση ανταλλαγής που ορίστηκε στην αρχική σύμβαση μεταξύ της Τράπεζας και της ΕΜΦΑΣΙΣ ήταν 1 ομολογία προς 100 μετοχές. Το επιτόκιο ήταν κυμαινόμενο και επανακαθοριζόταν ανά εξάμηνο με βάση το επιτόκιο Euribor 6μήνου πλέον περιθωρίου 3,8%.

Οι Ομολογίες διαπραγματεύονταν στο Χ.Α. από τις 30.07.2004. Την 04.03.2005 ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΜΦΑΣΙΣ Δημήτριος Θάνος υπήρξε θύμα αυτοκινητιστικού δυστυχήματος. Την ίδια ημέρα, ο Πρόεδρος του Χ.Α. εν όψει της ανακοίνωσης του θανάτου του Δημητρίου Θάνου διέταξε την αναστολή διαπραγμάτευσης των μετοχών της ΕΜΦΑΣΙΣ. Εν συνέχεια και την 07.03.2005, ο Πρόεδρος του Χ.Α., μετά και από σχετική έρευνα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διέταξε τη συνέχιση της αναστολής διαπραγμάτευσης των μετοχών της ΕΜΦΑΣΙΣ,

καθώς και των ομολογιών, η δε αναστολή αυτή των μετοχών της ΕΜΦΑΣΙΣ συνεχίζεται μέχρι σήμερα.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με ημερομηνία 1 Απριλίου 2005 εκδήλωσε την πρόθεση όπως προβεί στην αγορά, από όσους Ομολογιούχους Δανειστές επιθυμούν, των ομολογιών τους αντί καταβολής τιμήματος ίσου με το 50% της ονομαστικής αξίας εκάστης ομολογίας ήτοι συνολικού ποσού € 3.003.750.

Σημειώνεται ότι η ανωτέρω απόφαση λήφθηκε από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας για λόγους καλής φήμης αυτής δεδομένου ότι δεν υπήρχε καμία νομική ευθύνη για την αποκατάσταση των ομολογιούχων. Εντός του Ιουλίου 2005 υλοποιήθηκε η απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και η Τράπεζα αγόρασε από τους ομολογιούχους δανειστές τις προαναφερθείσες ομολογίες έναντι € 3.003.750.

Το ομολογιακό δάνειο είχε διατεθεί μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης κατά κύριο λόγο σε θεσμικούς επενδυτές, με τους οποίους ο Όμιλος, και ιδιαίτερα η θυγατρική Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., διατηρεί σημαντική συνεργασία. Οι θεσμικοί αυτοί επενδυτές κατέχουν ένα σημαντικό μερίδιο των κεφαλαίων υπό διαχείριση στην Ελλάδα. Δεδομένων των εξελίξεων μετά το θάνατο του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της εκδότριας, οι θεσμικοί αυτοί επενδυτές εξεδήλωσαν την επιθυμία να πωλήσουν τις ομολογίες τους που κατείχαν. Τηρώντας τον άγραφο κανόνα των κεφαλαιαγορών ο οποίος "απαιτεί" από τους διαχειριστές διάθεσης χρεογράφων, η διαπραγμάτευση των οποίων χαρακτηρίζεται από έλλειψη εμπορευσιμότητας, να προσφέρουν τη δυνατότητα στους επενδυτές να ρευστοποιήσουν τη θέση τους και προκειμένου να διαφυλαχθεί η σχέση εμπιστοσύνης και εύρωστης συνεργασίας με τους σημαντικούς αυτούς πελάτες του Ομίλου, η Γ.Σ. της Τράπεζας αποφάσισε να παράσχει τη δυνατότητα ρευστοποίησης της θέσης τους σε τιμή που ανήρχετο στο ήμισυ της ονομαστικής αξίας που τα τελευταία είχαν εκδοθεί. Η τιμή αυτή θεωρήθηκε από την Τράπεζα ότι περιορίζει τον κίνδυνό της δεδομένου του ότι οι απαιτήσεις της από την εκδότρια των ομολογιών είναι υπερδιπλάσιες της αξίας κτήσης των ομολογιών.

Η Τράπεζα εκτιμώντας την οικονομική κατάσταση της ΕΜΦΑΣΙΣ προέβη σε καταγγελία του ομολογιακού δανείου και έχει ξεκινήσει τις απαραίτητες νομικές ενέργειες για την ικανοποίηση των απαιτήσεών της και συνεπώς έχει παραιτηθεί του δικαιώματος ανταλλαγής με μετοχές της Εταιρίας Hightech SNT. Παράλληλα, προέβη σε έλεγχο απομείωσης (impairment test) της αξίας των ομολογιών που απέκτησε εντός του Ιουλίου 2005 και υπολόγισε ότι με βάση τα οικονομικά δεδομένα της ΕΜΦΑΣΙΣ, κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2005, η πιθανή ζημία για την Τράπεζα από την μη είσπραξη των απαιτήσεών της δεν θα υπερβεί το ποσό των € 600.000. Δεδομένου ότι η Τράπεζα υιοθέτησε και συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., ακολουθώντας τις σχετικές διατάξεις των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. προέβη σε λογισμό αντίστοιχης πρόβλεψης επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα της λογιστικής κατάστασης της 30.06.2005, όπως αναφέρεται παραπάνω.

Η Τράπεζα δεν έχει λογίσει έσοδα από τόκους από το εν λόγω δάνειο. Εντός του Οκτωβρίου 2005 η Τράπεζα προέβη σε καταγγελία του ομολογιακού δανείου και άσκησε κύρια παρέμβαση σε δίκη ασφαλιστικών μέτρων που είχαν ασκήσει ένας ομολογιούχος και ένας πιστωτής και ζήτησε την συντηρητική κατάσχεση κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας τόσο σε βάρος της ΕΜΦΑΣΙΣ όσο και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής. Ενώ παράλληλα προέβη και σε άλλες νομικές διαδικασίες (έκδοση διαταγής πληρωμής, επιβολή αναγκαστικής κατάσχεσης κλπ) προκειμένου να ικανοποιήσει σε μεγαλύτερο δυνατό βαθμό τις απαιτήσεις της.

Η Διοίκηση της Τράπεζας εκτιμώντας τα δεδομένα που μεσολάβησαν έως την 29.11.2005, χρόνο κατά τον οποίο προέβη στη σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2005, αποφάσισε όπως για λόγους συντηρητικότητας σχηματίσει πρόσθετη πρόβλεψη απομείωσης, ύψους € 2.403.750, η οποία καλύπτει το σύνολο της αξίας των εταιρικών ομολόγων της ΕΜΦΑΣΙΣ που έχουν καταχωρηθεί στα βιβλία της Τράπεζας. Σημειώνεται ότι οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005 δεν είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή. (βλ. ενότητα 3.16.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.09.2005)

Τα έξοδα και οι αμοιβές προσωπικού είναι η κυριότερη κατηγορία λειτουργικών εξόδων και ακολουθούν αμοιβές τρίτων, οι ανωτέρω αναφερόμενες προβλέψεις, τα ενοίκια και οι αποσβέσεις.

Φόροι

Σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για τις επιχειρήσεις μειώθηκε εντός του 2005 σε 32% από 35%, ενώ προβλέπεται περαιτέρω μείωση σε 29% στη χρήση 2006 και 25% για τη χρήση 2007 και μετέπειτα.

Φόρος Εισοδήματος (σε χιλ. €)		
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΦΟΡΟΥ	30.06.2004	30.06.2005
Φόρος εισοδήματος	843,84	340,27
Διαφορές φορολογικού ελέγχου	-	236,56
Αναβαλλόμενος φόρος	42,85	(37,06)
Φόρος Εισοδήματος	886,70	539,77

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές αρχές σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμείς έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, και με βάση τους ελέγχους αυτούς οριστικοποιούνται και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν.

Οι διαφορές φορολογικού ελέγχου που αναφέρονται ανωτέρω ύψους € 236,6 χιλ., προέρχονται από τις θυγατρικές εταιρίες οι οποίες ελέγχθηκαν εντός του 2005 οριστικοποιώντας όλες τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Με δεδομένο ότι ελέγχθηκαν εντός του 2005 και οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της μητρικής εταιρίας, όλες πλέον οι εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές μέχρι και την χρήση 2004. Στις οικονομικές καταστάσεις της κλειόμενης περιόδου περιλαμβάνεται πρόβλεψη ποσού € 350 χιλ. που σχηματίστηκε σε προηγούμενη χρήση για κάλυψη των υποχρεώσεων των εταιριών του Ομίλου από τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις. Το αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου εκτός των ανωτέρω καταλόγισε και στην μητρική εταιρία πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις συνολικού ποσού € 334,3 χιλ. που καταβλήθηκαν εντός του Ιουλίου 2005.

Ο αναβαλλόμενος φόρος αφορά τις προσωρινές διαφορές που υφίστανται μεταξύ των υπολοίπων του ενεργητικού και του παθητικού βάσει των Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π. και των ιδίων υπολοίπων, όπως διαμορφώνονται μετά από την εφαρμογή της ισχύουσας φορολογικής νομοθεσίας. Ο υπολογισμός του αναβαλλόμενου φόρου έγινε βάσει των συντελεστών φορολογίας που θα ισχύσουν τα επόμενα χρόνια ανάλογα με την εκτίμηση του Ομίλου για την αναγνώριση του φορολογικού οφέλους.

Κέρδη μετά από φόρους

Τα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου ανήλθαν στο πρώτο εξάμηνο του 2005 στα € 3.627,2 χιλ., έναντι € 2.954,9 του πρώτου εξαμήνου του 2004, σημείωσαν δηλ. άνοδο της τάξης του 22,7%. Το περιθώριο καθαρού κέρδους ως ποσοστό των καθαρών λειτουργικών εσόδων διαμορφώθηκε στο 37,4%, έναντι 36,6% του πρώτου εξαμήνου του 2004, βελτίωση η οποία οφείλεται στη σημαντική μείωση της φορολογίας εισοδήματος εντός του πρώτου εξαμήνου του 2005.

3.15.3 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.06.2005

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
(σε χιλ. €)	31.12.2004	30.06.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.590,02	2.228,76
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18.462,24	10.987,92
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	55.139,29	55.166,06
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20,03	3,35
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	62.491,61	85.458,79
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	0,00	79,39
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.705,21	1.499,50
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	306,98	515,04
Αναβαλλόμενοι φόροι	651,24	688,29
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	5.212,82	7.623,51
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	147.579,42	164.250,62
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	15.395,95	12.901,05
Καταθέσεις πελατών	93.552,13	109.378,60
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρία	172,16	181,06
Αποτίμηση παραγώγων πιστωτική	38,01	51,93
Άλλες υποχρεώσεις	3.037,60	2.671,72
Σύνολο υποχρεώσεων	112.195,84	125.184,36
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	35.000,00	35.000,00
Αποθεματικά	5.443,59	5.443,59
Σωρευμένες ζημιές	(5.074,16)	(1.441,40)
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους Μετόχους της Τράπεζας	35.369,43	39.002,18
Δικαιώματα μειοψηφίας	14,15	64,07
Σύνολο Καθαρής Θέσης	35.383,57	39.066,25
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	147.579,42	164.250,62

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Ο Ισολογισμός της χρήσης που έληξε στις 31.12.2004 είναι αναμορφωμένος με βάση τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., ώστε να είναι συγκρίσιμος με τον ισολογισμό της 30.06.2005.

Η ανάλυση που ακολουθεί αφορά τα σημαντικά κονδύλια των λογαριασμών Ενεργητικού και Παθητικού του Ισολογισμού.

Ταμείο και Διαθέσιμα

Ο λογαριασμός αναλύεται ως εξής:

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (σε χιλ. €)		
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	31.12.2004	30.06.2005
Ταμείο	27,74	54,17
Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	3.562,27	2.174,60
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.590,02	2.228,76

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων

Οι απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων παρουσιάζουν μείωση κατά 40,5%, που οφείλεται κυρίως στη μείωση καταθέσεων προθεσμίας σε τράπεζες του εσωτερικού και της διατραπεζικής αγοράς λόγω της προώθησης των διαθεσίμων της Τράπεζας σε χρηματοδοτήσεις.

Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης

Στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο ο Όμιλος περιλαμβάνει χρεόγραφα που αποκτήθηκαν με σκοπό τη δημιουργία κέρδους από τις διακυμάνσεις στην τιμή τους και περιλαμβάνει μετοχές, ομόλογα και μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων. Οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους η οποία προσδιορίζεται με βάση την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία την ημέρα κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων για τις μετοχές, την τρέχουσα αξία των ομολόγων βάσει των διαθεσίμων τιμών της αγοράς και την καθαρή τιμή των μεριδίων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς. Τα κέρδη ή ζημιές από την αποτίμηση τους καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης.

Από τα χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης, οι μετοχές κυρίως εξωτερικού παρουσίασαν αύξηση, η οποία αντιστάθμισε τη μείωση θέσεων σε ομόλογα και αμοιβαία κεφάλαια, διατηρώντας σταθερή τη συνολική θέση της κατηγορίας αυτής μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2005.

Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

Τα δάνεια και οι προκαταβολές προς πελάτες (μετά τις προβλέψεις) παρουσίασαν στο πρώτο εξάμηνο του 2005 άνοδο της τάξης του 36,8%, άνοδος που προέρχεται κυρίως από δάνεια σε ιδιώτες για κάλυψη προσωπικών αναγκών, ενώ σημαντική ήταν και η άνοδος των απαιτήσεων για χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Σημειώνεται εδώ ότι ο Όμιλος γενικά απαιτεί τα δάνεια να έχουν εξασφαλίσεις σε ποσοστό άνω του 100% του δανείου, έτσι ώστε να ελαχιστοποιείται ο αντίστοιχος πιστωτικός κίνδυνος.

Σχετικά δε με τις απαιτήσεις του Ομίλου από χρηματιστηριακές συναλλαγές σημειώνεται ότι αφορούν απαιτήσεις πελατών της χρηματιστηριακής εταιρίας (margin account) που κατά κύριο λόγο καλύπτονται από χρεόγραφα και ως εκ τούτου δεν υφίσταται θέμα σχηματισμού πρόβλεψης απομείωσης.

Για τους παραπάνω λόγους η σχηματισμένη πρόβλεψη για επισφαλείς χορηγήσεις θεωρείται επαρκής και δεν έχει μεταβληθεί από 1 Δεκεμβρίου 2004, δεδομένου ότι καλύπτεται το ανοικτό υπόλοιπο των χορηγήσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση των χορηγήσεων του Ομίλου την 30.06.2005 ανά είδος δανείου:

Ανάλυση χορηγήσεων ανά είδος δανείου (ποσά σε €)	30.06.2005
Προσωπικά-Καταναλωτικά	29.072.649
Στεγαστικά	1.393.780
Μετοχοδάνεια	8.158.906
Επιχειρηματικά	16.737.257
Σύνολο	55.362.592

Οι δέκα μεγαλύτερες συμβάσεις δανείων της Τράπεζας με βάση τα υπόλοιπα της 30.06.2005 ανέρχονται € 46.047.350,72 ποσό το οποίο αντιστοιχεί σε ποσοστό 66,4% των χορηγήσεων της Τράπεζας κατά την ίδια ημερομηνία. Στον Νομικό Έλεγχο παρουσιάζονται οι δέκα μεγαλύτερες συμβάσεις δανείων της Τράπεζας με βάση τα υπόλοιπα της 19.09.2005.

Το σύνολο των χορηγήσεων του Ομίλου προς συνδεδεμένα μέρη και λοιπά πρόσωπα την 30.06.2005 αναλύεται ως ακολούθως:

Χορηγήσεις (ποσά σε €)		%
Συνδεδεμένα μέρη *	13.024.444	24%
Χορηγήσεις προς πελάτες PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. μέσω margin **	10.384.384	19%
Λοιποί	31.953.764	58%
		100%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

* Συνδεδόμενα μέρη όπως ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24.

** Αφορά margin που χορηγεί η PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. για τους πελάτες της, από δάνειο που έχει λάβει από την Τράπεζα (βλ. ενότητα 3.18.2.1 Διεταιρικές Συναλλαγές 30.06.2005).

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Κατά τη Διοίκηση της Τράπεζας δεν υφίσταται κίνδυνος από τις χορηγήσεις σε συνδεδόμενα μέρη, διότι έχουν συναφθεί σε όρους της αγοράς, είναι ενήμερες και έχουν επαρκείς εξασφαλίσεις.

Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Την 30.06.2005 προέκυψε υπεραξία, η οποία εμφανίζεται στο λογαριασμό «άυλα περιουσιακά στοιχεία», ύψους € 333,74 χιλ. από την ενσωμάτωση στην ενοποίηση της εταιρίας FIRST GLOBAL BROKERS A.D., στην οποία η Τράπεζα απέκτησε συμμετοχή την 8.04.2005.

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Από την κατηγορία αυτή, η οποία αυξήθηκε κατά 46,2% κατά το πρώτο εξάμηνο του 2005, την μεγαλύτερη άνοδο παρουσίασε ο λογαριασμός εκκαθάρισης χρεογράφων, ο οποίος λειτουργεί ως ενδιάμεσος λογαριασμός κατά την αγορά ή πώληση χρεογράφων, παραγώγων κλπ και εκκαθαρίζεται εντός εύλογου χρονικού διαστήματος. Ειδικότερα ένα υπόλοιπο ύψους € 1.800 χιλ. αφορούσε κέρδος από πώληση δικαιωμάτων για την αγορά μετοχών σε κοινοπραξία κατασκευής αιολικού πάρκου στην Γερμανία και εισπράχθηκε εντός του Αυγούστου 2005.

Αύξηση παρουσίασε επίσης και η συμμετοχή στο συνεγγυητικό κεφάλαιο, η εισφορά προς το οποίο είναι υποχρεωτική για τις εταιρίες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και καθορίζεται από αυτό βάση του όγκου εργασιών των εταιριών αυτών. Το μεγαλύτερο ποσό αφορούσε την εισφορά της PROTON Χρηματοπιστηριακή.

Καταθέσεις πελατών

Οι καταθέσεις πελατών κατά το πρώτο εξάμηνο του 2005 παρουσίασαν άνοδο κατά 16,9%. Σημειώνεται ότι επί του συνόλου κονδυλίου καταθέσεις πελατών ύψους € 109.378,60 χιλ. την 30.06.2005 ποσό ύψους € 52.666,01 χιλ., ήτοι το 48,2%, προέρχεται από καταθέσεις των εταιριών ARROW A.E.E.X., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

Ίδια κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν στις 30.06.2005 στα € 39.066,3 χιλ. έναντι € 35.383,6 χιλ. στις 31.12.2004, αυξημένα κατά 10,4%, αύξηση η οποία οφείλεται κυρίως στα αυξημένα κέρδη της περιόδου, τα οποία μείωσαν σημαντικά τις σωρευμένες ζημιές των προηγούμενων χρήσεων, όπως επίσης και στην άνοδο των δικαιωμάτων μειοψηφίας που αφορούν τη νέα θυγατρική στη Σερβία First Global Brokers A.D.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 30.06.2005 (σε χιλ. €)	
Ίδια Κεφάλαια	
Υπόλοιπα 31.12.2004	35.383,57
Κέρδη περιόδου μητρικής	3.632,76
Δικαιώματα Μειοψηφίας	
- Από Κέρδη περιόδου	(5,54)
- Από Πρώτη ενοποίηση First Global Brokers A.D.	55,47
Υπόλοιπα 30.06.2005	39.066,25

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.15.4 Ταμειακές Ροές

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (σε χιλ. €)		
	30.06.2004	30.06.2005
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Τόκοι & έσοδα εισπραχθέντα	1.253,59	2.014,03
Εισπράξεις από πώληση εμπορικού χαρτοφυλακίου	90.360,75	197.209,61
Τόκοι & έξοδα πληρωθέντα	(933,97)	(1.299,38)
Μερίσματα εισπραχθέντα	156,83	931,13
Προμήθειες εισπραχθείσες	6.440,36	6.581,42
Προμήθειες πληρωθείσες	(1.791,02)	(1.509,74)
Λοιπά έσοδα	148,07	106,63
Πληρωμές σε υπαλλήλους και προμηθευτές	(3.936,30)	(5.109,03)
Φόροι πληρωθέντες	(886,70)	(539,77)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις αναμορφώσεις στοιχείων	90.811,60	198.384,90
Αναμορφώσεις σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού		
Καθαρή (αύξηση) / μείωση αξιόγραφων εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων	(96.744,56)	(194.356,92)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση παραγώνων	569,15	16,68
Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	-9.372,43	10.671,48
Καθαρή (αύξηση) / μείωση χορηγήσεων	(2.351,18)	(22.967,18)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση σε λοιπά περιουσιακά στοιχεία & απαιτήσεις	(377,14)	(2.447,75)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) σε τοποθετήσεις άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων	2.659,42	(2.494,90)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων πελατών και συναφών υποχρεώσεων	16.840,96	12.629,30
Καθαρή αύξηση / (μείωση) παραγώνων	-911,19	13,92
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	321,47	(356,87)
Καθαρή ταμιακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες	(89.365,49)	(199.292,24)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(37,16)	(443,48)
Εισπραξη από πώληση άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-	68,95
Αγορές / Εισπράξεις χρεογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	-	(79,39)
Καθαρή ταμιακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	(37,16)	(453,92)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και χρηματικών διαθεσίμων	1.408,95	(1.361,25)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	562,76	3.590,02
Ταμείο και ταμιακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	1.971,70	2.228,76

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.15.5 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.06.2004 - 30.06.2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (σε χιλ. €)						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη / (ζημιές)	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1.1.2004	35.000,00	1.137,28	(5.074,25)	31.063,03	12,80	31.075,83
Κέρδη περιόδου	-	-	2.952,98	2.952,98	1,96	2.954,94
Υπόλοιπα 30.06.2004	35.000,00	1.137,28	(2.121,27)	34.016,02	14,75	34.030,77
Κέρδη περιόδου	-	-	1.353,41	1.353,41	(0,60)	1.352,81
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	4.306,31	(4.306,31)	-	-	-
Υπόλοιπα 31.12.2004	35.000,00	5.443,59	(5.074,16)	35.369,43	14,15	35.383,57
Κέρδη περιόδου	-	-	3.632,76	3.632,76	(5,54)	3.627,21
Πρώτη ενοποίηση FGB	-	-	-	-	55,47	55,47
Υπόλοιπα 30.06.2005	35.000,00	5.443,59	(1.441,40)	39.002,18	64,07	39.066,25

Πηγή: Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.15.6 Επεξηγηματικές Πληροφορίες

Ο Όμιλος PROTON έχει συντάξει έκθεση στην οποία παρατίθενται σημειώσεις και πληροφορίες επί των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2005. Η εν λόγω έκθεση, η οποία έχει ελεγχθεί από τον Τακτικό Ελεγκτή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και είναι διαθέσιμη στα γραφεία της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71 Καλλιθέα, στην ηλεκτρονική διεύθυνσή της <https://www.proton.gr/ipo>.

3.15.7 Επενδύσεις 01.01.2005-30.06.2005

Οι επενδύσεις του Ομίλου στο πρώτο εξάμηνο του 2005, αφορούσαν το ποσό των € 84,37 χιλ., για αγορά επίπλων και λοιπού εξοπλισμού. Επίσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005 εμφανίζεται στο λογαριασμό «άυλα περιουσιακά στοιχεία», η υπεραξία ύψους € 333,74 χιλ., η οποία προέκυψε από την ενσωμάτωση στην ενοποίηση της εταιρίας FGB που αποκτήθηκε στις 8 Απριλίου 2005.

Δεν υπάρχουν επενδύσεις της Τράπεζας που να βρίσκονται στο στάδιο της υλοποίησης. Επίσης δεν υπάρχουν επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει στο μέλλον η Τράπεζα και για τις οποίες τα διοικητικά της όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις.

3.15.8 Πληροφορίες για την Κεφαλαιακή Επάρκεια του Ομίλου στις 30.06.2005

Η διοίκηση της PROTON BANK δηλώνει ότι, η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, σύμφωνα με τις ενδιάμεσες λογιστικές καταστάσεις της 30.06.2005, διαμορφώθηκε σε 11,7%. Μετά την ημερομηνία αυτή έχει υπάρξει σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρίας (βλ. ενότητα 3.19 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας).

Ως εκ τούτου ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου σύμφωνα με τα στοιχεία των ενδιάμεσων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2005 οι οποίες δεν είναι ελεγμένες από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, διαμορφώθηκε σε 10,8%.

3.16. Βασικές πληροφορίες δραστηριότητας 01.01-30.09.2005

Στο παρόν κεφάλαιο οι Κύριοι Ανάδοχοι και η Τράπεζα έκριναν σκόπιμο να παρατεθούν συνοπτικές πληροφορίες για την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου κατά την 30.09.2005.

Στις παρακάτω καταστάσεις έχει συμπεριληφθεί πρόβλεψη απομείωσης για το σύνολο του ομολογιακού δανείου της εταιρίας «ΕΜΦΑΣΙΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε.».

Οι καταστάσεις αυτές δεν έχουν ελεγχθεί ή επισκοπηθεί από τακτικό ή έκτακτο ορκωτό ελεγκτή-λογιστή και παρατίθενται προκειμένου να δοθεί η δυνατότητα στον επενδυτή να ενημερωθεί για τα μεγέθη της Τράπεζας σε χρονική στιγμή πλησιέστερη προς τις ημερομηνίες της Δημόσιας Προσφοράς.

3.16.1 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Αποτελεσμάτων περιόδου 1.01.2005 - 30.09.2005

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν την περίοδο 1.01.2005-30.09.2005 καθώς και την περίοδο από 1.07.2005-30.09.2005 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο της χρήσης 2004.

Ομίλος PROTON BANK - Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Περιόδου 1.01-30.09.2005 και 1.01-30.09.2004 (σε χιλ. €)				
Αποτελέσματα	1.07.2004-30.09.2004	1.07.2005-30.09.2005	1.01.2004-30.09.2004	1.01.2005-30.09.2005
Τόκοι και συναφή έσοδα	746,96	968,42	2.000,55	2.982,45
Τόκοι και συναφή έξοδα	(513,43)	(710,66)	(1.477,40)	(2.010,03)
Καθαρά έσοδα από τόκους	233,53	257,77	553,15	972,42
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες ⁽¹⁾	3.111,49	3.506,70	9.551,84	10.088,12
Έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	(377,95)	(926,91)	(2.168,98)	(2.436,65)
Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	2.733,53	2.579,79	7.382,87	7.651,47
Κέρδη / (Ζημιές) από χρηματοοικονομικές πράξεις ⁽²⁾	395,65	1.530,51	2.010,49	2.434,65
Κέρδη / (Ζημιές) από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου ⁽³⁾	(904,92)	1.475,79	325,30	3.402,53
Έσοδα από μερίσματα	146,40	211,67	303,23	1.142,80
Άλλα λειτουργικά έσοδα	203,24	65,61	307,45	220,82
Σύνολο λειτουργικών εσόδων	2.807,44	6.121,13	10.882,49	15.824,69
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(745,78)	(1.202,54)	(2.874,79)	(3.515,29)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(1.041,85)	(993,63)	(2.730,83)	(3.140,41)
Αποσβέσεις	(210,81)	(217,46)	(610,33)	(649,09)
Προβλέψεις	(8,21)	(2.403,75)	(333,95)	(3.015,91)
Λοιπά έξοδα	(333,95)	(13,73)	(24,13)	(46,99)
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(2.340,61)	(4.831,12)	(6.574,02)	(10.367,69)
% επί των λειτουργικών εσόδων	83,37%	78,93%	60,41%	65,52%
Κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	466,83	1.290,01	4.308,46	5.456,99
% επί των λειτουργικών εσόδων	16,63%	21,07%	39,59%	34,48%
Φόρος εισοδήματος	(187,04)	(47,93)	(1.073,23)	(587,70)
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	279,79	1.242,08	3.234,73	4.869,29
% επί των λειτουργικών εσόδων	9,97%	20,29%	29,72%	30,77%
Κατανέμονται σε:				
Μητρική Εταιρία	280,14	1.252,47	3.237,03	4.885,03
Δικαιώματα μειοψηφίας	(0,35)	(10,39)	(2,31)	(15,74)
Βασικά και μειωμένα κέρδη ανά μετοχή (€)	0,02	0,09	0,23	0,35

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, βάσει Δ.Α.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

(1) Σημειώνεται ότι στο εν λόγω λογαριασμό περιλαμβάνονται, την περίοδο 01.01-30.09.2005, προμήθειες (διαχείρισης και χρηματιστηριακές) ύψους € 2.612 χιλ. που προέρχονται από τις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.

(2) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημιές που έχουν πραγματοποιηθεί από χρηματοοικονομικές πράξεις, δηλαδή από αγοραπωλησίες χρεογράφων και λοιπών χρηματοοικονομικών προϊόντων.

(3) Στο λογαριασμό αυτό καταχωρούνται τα κέρδη ή ζημίες που προέρχονται από την αποτίμηση των σχετικών επενδύσεων σε χρεόγραφα και λοιπά χρηματοοικονομικά προϊόντα σε τρέχουσες τιμές κατά το τέλος της σχετικής περιόδου.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Καθαρά έσοδα από τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους την περίοδο 1.1. – 30.09.2005 ανήλθαν σε € 972,42 χιλ. έναντι € 553,15 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Η αύξηση του εν λόγω λογαριασμού κατά 75,8% οφείλεται στην αύξηση των χορηγήσεων του Ομίλου.

Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες την περίοδο 1.1. – 30.09.2005 ανήλθαν σε € 7.651,47 χιλ. έναντι € 7.382,87 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004 λόγω της αύξησης των εργασιών του Ομίλου.

Κέρδη από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου

Το σύνολο των κερδών από πράξεις εμπορικού χαρτοφυλακίου την περίοδο 1.1. – 30.09.2005 ανήλθε σε € 3.402,53 χιλ. έναντι € 325,30 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Η αύξηση του ανωτέρω λογαριασμού οφείλεται στην αύξηση της αξίας του εμπορικού χαρτοφυλακίου του Ομίλου την 30.09.2005.

Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα του Ομίλου την περίοδο 1.1. – 30.09.2005 ανήλθαν σε € 1.142,80 χιλ. και αφορά μερίσματα που εισέπραξε ο Όμιλος από τις τοποθετήσεις του σε μετοχές άλλων εταιριών.

Προβλέψεις

Οι προβλέψεις του Ομίλου για την περίοδο 1.1. – 30.09.2005 ανήλθαν σε € 3.015,91 χιλ. και αφορούν πρόσθετη πρόβλεψη της Τράπεζας (σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της 30.06.2005 επιβαρύνθηκαν με πρόβλεψη ύψους € 600 χιλ.), που οδηγεί στην ολοκληρωτική απομείωση των ομολογιών της εταιρίας ΕΜΦΑΣΙΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε. που απέκτησε τον Ιούλιο του 2005 έναντι ποσού ύψους € 3.003,75 χιλ. από του ομολογιούχους δανειστές του ομολογιακού δανείου (βλ. ενότητα 3.16.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.09.2005).

Σημειώνεται ότι, η Τράπεζα, εκτιμώντας την οικονομική κατάσταση της εταιρίας ΕΜΦΑΣΙΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ Α.Ε., έχει προβεί σε καταγγελία του εν λόγω ομολογιακού δανείου και ταυτόχρονα έχει ξεκινήσει τις απαραίτητες νομικές ενέργειες για την ικανοποίηση των απαιτήσεών της.

3.16.2 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Λογιστικής Κατάστασης 30.09.2005

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		
(σε χιλ. €)	31.12.2004	30.09.2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	3.590,02	1.115,90
Απαιτήσεις κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18.462,24	14.187,69
Χρεόγραφα εμπορικής εκμετάλλευσης	55.139,29	66.223,42
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20,03	-
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	62.491,61	78.135,78
Χρεόγραφα διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων	-	79,39
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1.705,21	1.370,03
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	306,98	458,51
Αναβαλλόμενοι φόροι	651,24	649,07
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	5.212,82	5.601,49
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	147.579,42	167.821,27
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Υποχρεώσεις προς άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	15.395,95	4.851,13
Καταθέσεις πελατών	93.552,13	121.079,17
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την εταιρία	172,16	190,86
Αποτίμηση παραγώγων πιστωτική	38,01	9,59
Άλλες υποχρεώσεις	3.037,60	1.403,75
Σύνολο υποχρεώσεων	112.195,84	127.534,49
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	35.000,00	35.000,00
Αποθεματικά	5.443,59	5.443,62
Σωρευμένες ζημιές	(5.074,16)	(209,90)
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους Μετόχους της Τράπεζας	35.369,43	40.233,71
Δικαιώματα Μειοψηφίας	14,15	53,07
Σύνολο Καθαρής Θέσης	35.383,57	40.286,78
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	147.579,42	167.821,27

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες

Τα δάνεια και οι προκαταβολές προς πελάτες (μετά τις προβλέψεις) ανήλθαν την 30.09.2005 σε € 78.135,58 χιλ., από το οποίο ποσό ύψους € 59.109,37 χιλ. αφορά χορηγήσεις του Ομίλου.

Το σύνολο των χορηγήσεων του Ομίλου προς συνδεδεμένα μέρη και λοιπά πρόσωπα την 30.09.2005 αναλύεται ως ακολούθως:

Χορηγήσεις (ποσά σε €)	30.09.2005	%
Συνδεδεμένα μέρη *	11.830.578	20%
Χορηγήσεις προς πελάτες PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. μέσω margin **	10.381.933	18%
Λοιποί	36.895.859	62%
ΣΥΝΟΛΟ	59.108.370	100%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή.

* Συνδεδεμένα μέρη όπως ορίζονται στο Δ.Λ.Π. 24.

** Αφορά margin που χορηγεί η PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. για τους πελάτες της, από δάνειο που έχει λάβει από την Τράπεζα (βλ. ενότητα 3.18.3.1 Διεταιρικές Συναλλαγές 30.09.2005).

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο

Η ανάλυση του λογαριασμού «διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο» την 30.09.2005 παρατίθεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	1.1 - 30.09.2005
Εταιρία επενδύσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (Equity Fund)	79,39
Εταιρικά ομόλογα ΕΜΦΑΣΙΣ	3.003,75
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης	(3.003,75)
Σύνολο	79,39

Ο Ισολογισμός της χρήσης που έληξε στις 31.12.2004 είναι αναμορφωμένος με βάση τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., ώστε να είναι συγκρίσιμος με τον ισολογισμό της 30.09.2005.

Στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων ο Όμιλος αναγνώρισε επενδύσεις οι οποίες δεν εντάσσονται στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο ενώ δεν συγκεντρώνουν τα χαρακτηριστικά των διακρατούμενων μέχρι την λήξη χρεογράφων. Έπειτα από την αρχική καταχώριση τους, οι επενδύσεις αυτές, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημιές που προκύπτουν από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό της καθαρής θέσης έως ότου εκποιηθούν ή εισπραχθούν ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους οπότε και μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Οι ομολογίες που περιλαμβάνονται στον ανωτέρω λογαριασμό αφορούν τα εταιρικά ομόλογα της εταιρίας «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.», που αποκτήθηκαν από την Τράπεζα εντός του Ιουλίου 2005 σε υλοποίηση σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων αυτής.

Η ανωτέρω συναλλαγή εξετάστηκε ως μεταγενέστερο γεγονός από την Διοίκηση της Τράπεζας, κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2005, και αφού λήφθηκαν υπόψη τα διαθέσιμα στοιχεία για την οικονομική κατάσταση της εταιρίας ΕΜΦΑΣΙΣ, πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης των εταιρικών ομολόγων σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τα Δ.Π.Χ.Π. Από τον έλεγχο αυτό προέκυψε απομείωση ποσού € 600.000 και πραγματοποιήθηκε ισόποση πρόβλεψη που βάρυνε τα αποτελέσματα της εξαμηνιαίας περιόδου.

Εντός του Οκτωβρίου 2005 η Τράπεζα προέβη σε καταγγελία του ανωτέρω ομολογιακού δανείου και άσκησε κύρια παρέμβαση σε δίκη ασφαλιστικών μέτρων που είχαν ασκήσει ένας ομολογιούχος και ένας πιστωτής και ζήτησε την συντηρητική κατάσχεση κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας τόσο σε βάρος της ΕΜΦΑΣΙΣ όσο και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής. Ενώ παράλληλα προέβη και σε άλλες νομικές διαδικασίες (έκδοση διαταγής πληρωμής, επιβολή αναγκαστικής κατάσχεσης κλπ) προκειμένου να ικανοποιήσει σε μεγαλύτερο δυνατό βαθμό τις απαιτήσεις της.

Εκτιμώντας τα νέα δεδομένα η Διοίκηση της Τράπεζας για λόγους συντηρητικότητας αποφάσισε όπως κατά την σύνταξη των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2005 σχηματίσει πρόσθετη πρόβλεψη απομείωσης η οποία καλύπτει το σύνολο της αξίας των εταιρικών ομολόγων της ΕΜΦΑΣΙΣ που έχει καταχωρηθεί στα βιβλία της Τράπεζας, αξία η οποία ανήρχετο σε € 3.003.750.

Η πρόσθετη πρόβλεψη απομείωσης, η οποία ανήλθε σε € 2.403.750, επιβάρυνε τα αποτελέσματα της κλειόμενης περιόδου, όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π.

Οι τυχόν εισροές από την εκκαθάριση της εταιρίας ΕΜΦΑΣΙΣ που θα πραγματοποιηθεί σε μεταγενέστερο χρόνο θα αυξήσουν τα αποτελέσματα των χρήσεων που θα προκύψουν.

Καταθέσεις

Σημειώνεται ότι επί του συνόλου κονδυλίου καταθέσεις πελατών ύψους € 121.079,17 χιλ. την 30.09.2005 ποσό ύψους € 61.288,18 χιλ., ήτοι το 50,6%, προέρχεται από καταθέσεις των εταιριών ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. Μετά την ολοκλήρωση της επικείμενης συγχώνευσης με τις προαναφερόμενες εταιρίες οι ανωτέρω καταθέσεις θα παραμείνουν στην Τράπεζα με τη μορφή κεφαλαίων προς διαχείριση.

3.16.3 Ταμειακές Ροές

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (σε χιλ. €)		
	30.09.2004	30.09.2005
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Τόκοι & έσοδα εισπραχθέντα	2.000,55	2.982,45
Εισπράξεις από πώληση εμπορικού χαρτοφυλακίου	119.055,41	701.756,45
Τόκοι & έσοδα πληρωθέντα	(1.447,40)	(2.010,03)
Μερίσματα εισπραχθέντα	303,23	1.142,80
Προμήθειες εισπραχθείσες	9.551,84	10.088,12
Προμήθειες πληρωθείσες	(2.168,98)	(2.436,65)
Λοιπά έσοδα	307,45	220,82
Πληρωμές σε υπαλλήλους και προμηθευτές	(5.629,74)	(6.702,69)
Φόροι πληρωθέντες	(1.073,74)	(587,70)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις αναμορφώσεις στοιχείων	120.898,63	704.453,56
Αναμορφώσεις σε λειτουργικά στοιχεία ισολογισμού		
Καθαρή (αύξηση) / μείωση αξιόνραφων εϋλονης αξίας μέσω αποτελεσμάτων	(130.248,92)	(706.969,49)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση παρανώνων	606,29	20,03
Καθαρή (αύξηση) / μείωση απαιτήσεων κατά άλλων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	(1.476,57)	4.274,55
Καθαρή (αύξηση) / μείωση χορηγήσεων	(17.974,62)	(15.644,17)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση σε λοιπά περιουσιακά στοιχεία & απαιτήσεις	(711,34)	(386,51)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) σε τοποθετήσεις άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων	(8.853,68)	(10.544,82)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) καταθέσεων πελατών και συναφών υποχρεώσεων	40.582,38	27.527,04
Καθαρή αύξηση / (μείωση) παρανώνων	(911,19)	(28,43)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) άλλων υποχρεώσεων	(423,63)	(1.615,14)
Καθαρή ταμιακή ροή από λειτουργικές δραστηριότητες	(119.411,27)	(703.366,93)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορές άυλων και ενσώματων πανίων περιουσιακών στοιχείων	(63,81)	(534,40)
Είσπραξη από πώληση άυλων και ενσώματων πανίων περιουσιακών στοιχείων	-	68,95
Είσπραξη επενδυτικών χρεογράφων διακρατούμενων ως τη λήξη	-	-
Αγορές / Εισπράξεις χρεογράφων χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση	-	(3.095,30)
Καθαρή ταμιακή ροή από επενδυτικές δραστηριότητες	(63,81)	(3.560,75)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) ταμείου και χρηματικών διαθεσίμων	1.423,54	(2.474,11)
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	562,76	3.590,02
Ταμείο και ταμιακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	1.986,30	1.115,90

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.16.4 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Μεταβολών της Καθαρής Θέσης 30.09.2004 - 30.09.2005

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (σε χιλ. €)						
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Σωρευμένα κέρδη / (ζημιές)	Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 1.1.2004	35.000,00	1.137,28	(5.074,25)	31.063,04	12,80	31.075,83
Κέρδη περιόδου	-	-	3.232,42	3.232,42	2,31	3.234,73
Υπόλοιπα 30.09.2004	35.000,00	1.137,28	(1.841,82)	34.295,46	15,10	34.310,56
Κέρδη περιόδου	-	-	1.073,97	1.073,97	(0,95)	1.073,02
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	4.306,31	(4.306,31)	-	-	-
Υπόλοιπα 31.12.2004	35.000,00	5.443,59	(5.074,16)	35.369,43	14,15	35.383,57
Κέρδη περιόδου	-	-	4.885,84	4.885,84	(16,54)	4.869,29
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	0,03	(0,03)	-	-	-
Πρώτη ενοποίηση FGB	-	-	-	-	55,47	55,47
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(21,55)	(21,55)	-	(21,55)
Υπόλοιπα 30.09.2005	35.000,00	5.443,62	(209,90)	40.233,71	53,07	40.286,78

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3.16.5 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος

Στον πίνακα που ακολουθεί, ο οποίος έχει συνταχθεί από την Τράπεζα, παρατίθεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.09.2005.

Συγκεκριμένα η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου την 30.09.2005 αναλύεται ως εξής:

(σε χιλ. €)	30.09.2005
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	0,00
Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις	0,00
Ίδια Κεφάλαια Ομίλου*	
Μετοχικό Κεφάλαιο	35.000,00
Αποθεματικά	5.443,61
Σωρευμένες ζημιές	(209,90)
Σύνολο Καθαρής Θέσης Ομίλου	40.233,71

* Δεν περιλαμβάνεται το υπόλοιπο του λογαριασμού «Δικαιώματα μειοψηφίας» ύψους € 53,07 χιλ.

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Όπως παρατίθεται στον ανωτέρω πίνακα, την 30.09.2005, τα συνολικά Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονταν σε € 40.233,71 χιλ. Ο Όμιλος δεν έχει βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του ομίλου την 30.09.2005:

(σε χιλ. €)	30.09.2005
I. Ταμείο	75,81
II. Διαθέσιμα στη Κεντρική Τράπεζα	1.040,09
III. Συνολική Ταμειακή Ρευστότητα (I+II)	1.115,90
IV. Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης	0,00
V. Ομολογιακά Δάνεια	0,00
VI. Σύνολο Μακροπρόθεσμων Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων	0,00
VII. Καθαρές Συνολικές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (III-VI)	(1.115,90)

Πηγή: Επεξεργασία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή στοιχείων της Τράπεζας.

Όπως αναλύεται ανωτέρω την 30.09.2005 η ταμειακή ρευστότητα του Ομίλου ανήλθε σε € 1.115,90 χιλ., ενώ ο Όμιλος είχε μηδενικές μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει ουδεμία σημαντική μεταβολή στην χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, που να επηρεάζει τα ίδια κεφάλαια, τις δανειακές υποχρεώσεις και τα ταμειακά διαθέσιμα αυτού από την ημερομηνία σύνταξης της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της 30.09.2005 ως την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Η Διοίκηση του Ομίλου επίσης δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του και τους επόμενους 12 μήνες.

Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Στο σύνθηδες πλαίσιο δραστηριοτήτων της Τράπεζας, η Εκδότρια παρέχει σε πελάτες της υπηρεσίες διαχείρισης και εκπροσωπήσεως, από τις οποίες ενέχεται να προκύψουν υποχρεώσεις, οι οποίες εμπεριέχουν εξωλογιστικό χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Τέτοιου είδους υποχρεώσεις μπορεί να προκύψουν από εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων, όπου η Τράπεζα συμφωνεί να προβεί σε πληρωμή στην περίπτωση που κάποιος πελάτης της βρεθεί σε αδυναμία να καλύψει τις υποχρεώσεις του προς τρίτα μέρη. Για αυτού του είδους τις υπηρεσίες, η Τράπεζα λαμβάνει από τους πελάτες της δεσμεύσεις και καλύψεις όσον αφορά τον ενδεχόμενο κίνδυνο που μπορεί να ανακύψει από τη μη τήρηση των συμβατικών τους υποχρεώσεων.

Την 30.09.2005 η Τράπεζα είχε χορηγήσει εγγυητικές επιστολές καλής πληρωμής συνολικού ύψους € 38.608.433,41, εκ των οποίων ποσό € 35.403.612,28 και € 234.776,23 αφορούσε εγγυητικές επιστολές της Τράπεζας για λογαριασμό της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. και της PROTON Α.Ε.Π.Ε.Υ. αντίστοιχα.

3.17. Πηγές Κεφαλαίων

3.17.1 Πηγές Κεφαλαίων

Πρωταρχική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας είναι τα ίδια κεφάλαιά της και οι καταθέσεις των πελατών της. Η Τράπεζα έχει επίσης τη δυνατότητα να προσφύγει στη διατραπεζική αγορά για την κάλυψη των χρηματοδοτικών της αναγκών.

3.17.2 Ταμειακές Ροές

3.17.2.1 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου Α' Εξαμήνου 2005

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. την 1.1 – 30. 6.2004 και 1.1 – 30. 6.2005 αντίστοιχα:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών (σε χιλ. €)		
	1.1 – 30.06.2004	1.1 – 30.06.2005
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(89.365,49)	(199.292,24)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(37,16)	(453,92)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και χρηματικών	1.408,95	(1.361,25)

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., που συντάχθηκαν από την Τράπεζα και έχουν ελεγχθεί από τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Νικόλαο Τσιμπούκα της εταιρίας KPMG Κυριάκου Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Οι εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν την 30. 6.2005 σε € 199.292,24 χιλ. έναντι € 89.365,49 χιλ. την 30. 6.2004. Το μεγαλύτερο μέρος των εκροών αυτών αφορά επενδύσεις του Ομίλου σε αξιόγραφα.

Επιπλέον, οι εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν την 30. 6.2005 σε € 453,92 χιλ. έναντι € 37,16 χιλ. την 30. 6.2004 αντίστοιχα. Το μεγαλύτερο μέρος των εκροών αυτών αφορά επενδύσεις του Ομίλου σε αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων.

Περαιτέρω πληροφορίες για την κεφαλαιακή διάρθρωση και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου, γίνεται ανωτέρω στην ενότητα 3.16.5 Ίδια Κεφάλαια και Χρέος.

3.17.2.2 Πληροφορίες για τις Ταμειακές Ροές του Ομίλου 2002-2004

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου PROTON κατά τις χρήσεις 2002 – 2004 αντίστοιχα:

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 2002-2004 (σε χιλ. €)			
	2002	2003	2004
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9.473,72	(12.618,81)	3.134,70
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(15.102,55)	(4.386,80)	(5.759,63)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	37.166,22	2.417,18	7.728,22
ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ ΟΜΙΛΟΥ	31.537,39	(14.588,44)	5.103,30

Πηγή: Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Λ.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

Οι ταμειακές εισροές του ομίλου για τη χρήση 2004 ανήλθαν στα € 5.103,3 και προήλθαν τόσο από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, όσο και από λειτουργικές δραστηριότητες, έναντι εκροών συνολικού ύψους € 14.588,4 χιλ. το 2003.

Ειδικότερα οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν κατά τη χρήση 2004 σε € 3.134,7 χιλ., έναντι εκροών το 2003 ύψους € 12.618,81 χιλ. Οι εισροές του 2004 οφείλονται κυρίως στην υψηλότερη άνοδο των εσόδων από τόκους, προμήθειες και από πώληση χρεογράφων σε σχέση με την αντίστοιχη άνοδο εκροών, όπως κυρίως των επενδύσεων σε χρεόγραφα.

Οι ταμειακές εισροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν το 2004 στα € 7.728,2 χιλ. και οφείλονται κυρίως στην αύξηση των καταθέσεων πιστωτικών ιδρυμάτων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ύψους € 5.759,6 χιλ. οφείλονται κυρίως στην αγορά χρεογράφων συμμετοχών και τίτλων.

Όσον αφορά στις ταμειακές ροές του Ομίλου κατά τη χρήση 2002, αυτές ανήλθαν σε € 31.537,39 χιλ. και προήλθαν κυρίως από τις χρηματοδοτικές δραστηριότητες και σε μικρότερο βαθμό από τις λειτουργικές δραστηριότητες. Αντιθέτως οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ήταν αρνητικές.

3.17.3 Περιορισμοί στη χρήση των κεφαλαίων

Οι περιορισμοί που τίθενται από το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας των πιστωτικών ιδρυμάτων, δηλ. το Ν. 2076 και τις διατάξεις της Τράπεζας της Ελλάδος, στη χρήση των κεφαλαίων είναι συνοπτικά οι παρακάτω:

- Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας δεν επιτρέπεται να είναι κάτω του 8%.
- Απαγορεύεται στα πιστωτικά ιδρύματα η κατοχή ειδικής συμμετοχής σε επιχείρηση μεγαλύτερης του 15% των ιδίων κεφαλαίων τους.
- 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 εκ. επιτρέπονται μόνο μετά από έγκριση της Τράπεζας της Ελλάδος
- Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς ένα όμιλο δεν μπορεί να υπερβαίνουν το 25% των ιδίων κεφαλαίων του πιστωτικού ιδρύματος.
- Το ελάχιστο όριο του δείκτη ρευστών διαθεσίμων έχει ορισθεί σε 20% ενώ του δείκτη ασυμφωνίας ληκτότητας απαιτήσεων – υποχρεώσεων σε -20%.
- Το 2% των καταθέσεων των πελατών είναι υποχρεωτικά κατατεθειμένο στην Τράπεζα της Ελλάδος.

Επίσης αναφορικά με περιορισμούς στη χρήση κεφαλαίων η Έκτακτη Ορκωτή – Λογιστής κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. σημειώνει 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 του Ομίλου. Τα αποθεματικά πλην του τακτικού αποθεματικού δεν υπόκεινται σε περιορισμούς διανομής, αλλά στην περίπτωση διανομής τους, υπόκεινται σε φορολογία εισοδήματος.

3.18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

3.18.1 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, 2002-2004

Οι παρακάτω πίνακες έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, για τις χρήσεις 2002-2004, έχουν επισκοπηθεί από την Έκτακτη Ορκωτή Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και παρουσιάζουν τις διεταιρικές συναλλαγές της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη, οι οποίες ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24).

Μέρος των συναλλαγών του Ομίλου διενεργείται με συνδεδεμένα μέρη, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα του Ομίλου.

Οι συναλλαγές αυτές περιγράφονται ως ακολούθως:

3.18.1.1 Εταιρίες με κοινή Διοίκηση

Υπάρχουν κοινά μέλη στα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών του Ομίλου ως εξής:

Όνομα	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.
Αντώνιος Αθανάσογλου	Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος	Πρόεδρος	Πρόεδρος			
Μαρία Μαρκοπούλου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος					
Ηλίας Λιανός	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος			Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος	Πρόεδρος	Πρόεδρος
Θεόδωρος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος					
Αθανάσιος Παπασπηλίου	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.					
Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.					
Κωνσταντίνος Χρυσόγονος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.					
Πέτρος Κουτσορρίζος				Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	Μέλος	

3.18.1.2 Αμοιβές μελών Δ.Σ. χρήσεων 2002 – 2004

Οι συνολικές αμοιβές των μελών Δ.Σ. της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών όπως προκύπτουν από τη διάθεση των κερδών, έχουν ως εξής:

(σε χιλ. €)	2002	2003	
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	0,00	0,00
PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0,00	0,00	177,80
PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0,00	0,00	25,60
ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	0,00	0,00	0,00
PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	N/A*	0,00	0,00

Η πρώτη υπερδωδεκάμηνη χρήση της PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. ήταν η χρήση 2003.

3.18.1.3 Διεταιρικές Συναλλαγές, 2002-2004

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και των ενοποιούμενων με αυτήν εταιριών της κατά την 31.12.2004 έχουν ως εξής:

2004	(σε χιλ. €)	Έσοδα της				
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Έσοδα της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	520,47 ⁽¹⁾	13,76	0,76	18,27
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	606,28 ⁽²⁾	0,00	18,49	0,00	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	824,31 ⁽³⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	0,00	0,00	0,13	0,00	0,00
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	11,52	2,47	4,80	,00	0,00

(1) Το ποσό αυτό αφορά προμήθειες για αγοραπωλησία μετοχών ύψους € 520,47 που κατέβαλε η Τράπεζα στην PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(2) Το ποσό αυτό αφορά τόκους χορηγήσεων ύψους € 241,38 χιλ. και ενοίκια (από υπεκμίσθωση μέρους του κτιρίου που ενοικιάζει η Τράπεζα) ύψους € 364,90 χιλ. περίπου που εισέπραξε η Τράπεζα από την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(3) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως μερίσματα ύψους € 575,42 χιλ., αμοιβή συμβούλου ύψους € 198,00 χιλ. περίπου και ενοίκια (από υπεκμίσθωση μέρους του κτιρίου που ενοικιάζει η Τράπεζα) ύψους € 49,13 χιλ. που εισέπραξε η Τράπεζα από την PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

2004	(σε χιλ. €)	Υποχρεώσεις της				
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Απαιτήσεις της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	14.776,35 ⁽¹⁾	0,00	0,00	0,00
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	6.452,25 ⁽²⁾	0,00	508,13	0,11	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2.251,20 ⁽³⁾	0,00	0,00	0,00	1,52
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	19,45	0,00	0,00	0,00	0,00
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.060,08 ⁽⁴⁾	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από χορήγηση δανείου ύψους € 13.744,09, χιλ. και «λοιπές υποχρεώσεις» ύψους € 1.032,26 χιλ. της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. προς την Τράπεζα.

(2) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από καταθέσεις όψεως ύψους € 2.544,82 χιλ. και υποχρέωση από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων ύψους € 3.907,43 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(3) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων ύψους € 2.000,00 χιλ. και υποχρέωση από καταθέσεις όψεως ύψους € 251,20 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

(4) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από καταθέσεις προθεσμίας ύψους € 1.060,08 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και των ενοποιούμενων με αυτήν εταιριών της κατά την 31.12.2003 έχουν ως εξής:

2003	(σε χιλ. €)	Έσοδα της				
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Έξοδα της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	94,06	4,57	0,89	27,12
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1.164,04 ⁽¹⁾	0,00	17,84	50,00	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	305,18 ⁽²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	52,28	0,00	3,73	0,00	0,00
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	13,34	1,26	3,33	0,00	0,00

(1) Το ποσό αυτό αφορά προμήθειες εγγυητικών επιστολών ύψους € 459,36 χιλ., τόκους και προμήθειες χορηγήσεων ύψους € 367,01 χιλ. και ενοίκια (από υπεκμίσθωση μέρους του κτιρίου που ενοικιάζει η Τράπεζα) ύψους € 337,63 χιλ. που εισέπραξε η Τράπεζα από την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(2) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως προμήθειες συμβουλευτικών υπηρεσιών ύψους € 247,25 χιλ., ενοίκια (από υπεκμίσθωση μέρους του κτιρίου που ενοικιάζει η Τράπεζα) ύψους € 31,08 χιλ. και μερίσματα ύψους € 18 χιλ. που εισέπραξε η Τράπεζα από την PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

2003	(σε χιλ. €)					
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.
Απαιτήσεις της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	1.231,98 ⁽¹⁾	1,27	0,00	0,00
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2.138,37 ⁽²⁾	0,00	0,64	0,00	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	449,86 ⁽³⁾	0,00	0,00	0,45	0,00
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	112,84	0,00	0,00	0,00	0,00
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.021,75 ⁽⁴⁾	113,93	0,00	0,00	0,00

(1) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως «λοιπές υποχρεώσεις» ύψους € 1.231,89 χιλ. της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. προς την Τράπεζα.

(2) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από καταθέσεις όψεως ύψους € 478,77 χιλ., υποχρέωση από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων ύψους € 460,00 χιλ. και υποχρεώσεις από «λοιπά στοιχεία παθητικού» ύψους € 1.199,59 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(3) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως υποχρέωση από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων ύψους € 440,00 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

(4) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από καταθέσεις όψεως ύψους € 1.021,75 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και των ενοποιούμενων με αυτήν εταιριών της κατά την 31.12.2002 έχουν ως εξής:

2002	(σε χιλ. €)	Έσοδα της			
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.
Έξοδα της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	28,59	1,86	0,96
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	416,18 ⁽¹⁾	17,77	0,00	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	34,04	0,00	0,00	0,00
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	0,40	21,49	0,00	0,00

(1) Το ποσό αυτό αφορά και ενοίκια (από υπεκμίσθωση μέρους του κτιρίου που ενοικιάζει η Τράπεζα) ύψους € 345,06 χιλ. , προμήθειες συμβουλευτικών υπηρεσιών ύψους € 50,49 χιλ., και προμήθειες εγγυητικών επιστολών ύψους € 20,63 χιλ. που εισέπραξε η Τράπεζα από την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

2002	(σε χιλ. €)	Υποχρεώσεις της			
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.
Απαιτήσεις της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	35,24	0,07	0,00
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	3.340,65 ⁽¹⁾	0,00	0,00	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	122,77	0,00	0,00	0,10
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	107,79	0,00	3,60	0,00

(1) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως υποχρέωση από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων ύψους € 2.800,00 χιλ., υποχρέωση από καταθέσεις ύψους € 506,49 χιλ., και υποχρεώσεις από «λοιπά στοιχεία παθητικού» ύψους € 33,73 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

3.18.1.4 Υπόλοιπα Συνδεόμενων Μερών στην PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., 2002-2004

Τα κατωτέρω αφορούν υπόλοιπα προς εκκαθάριση συνδεόμενων μερών από αγοραπωλησίες μετοχών μέσω της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(σε €)		2002		2003		2004	
ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	Χ.Υ.	Π.Υ.	Χ.Υ.	Π.Υ.	Χ.Υ.	Π.Υ.
Μαρκόπουλος Ιωάννης	Μέτοχος (απεβίωσε)	0,00	111.311,50	7.240,90	0,00	0,00	3.292,72
Μαρκοπούλου Μαρία	Σύζυγος Μετόχου / Μέλους Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	24,61	0,00	0,00
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	444.349,08	0,00	17.278,16	0,00	0,00	0,00
Αθανάσογλου Βασιλική	Σύζυγος Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	4,67	0,00	1,54	0,00	0,00
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	135,00
Παπασπηλίου Αθανάσιος	Γενικός Διευθυντής	0,00	0,00	0,00	485,01	0,00	1.157,99
Πρίντεζη Αγνή	Σύζυγος Γενικού Διευθυντή (Παπασπηλίου)	0,00	0,00	0,00	36,33	3.084,18	0,00
Μαρκοπούλου Γιολάντα	Θυγατέρα Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	0,00	0,00	140,38	0,00	1.072,46
Μαρκόπουλος Δημοσθένης	Υιός Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	0,00	0,00	142,18	1.652,24	0,00
Λαμπαδάριος Επαμεινώνδας	Μέλος Δ.Σ.	0,00	900,77	0,00	0,00	0,00	0,00
Αθανάσογλου Μαρία	Μητέρα Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	14,01	0,00	28,78
Αθανάσογλου Πέτρος	Αδερφός Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,60
Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,16

Χ.Υ.: Χρεωστικό υπόλοιπο

Π.Υ.: Πιστωτικό υπόλοιπο

3.18.1.5 Ανάλυση Δανείων, Καταθέσεων, Εσόδων και Εξόδων Συνδεόμενων Μερών, 2002-2004

Τα δάνεια και οι καταθέσεις καθώς και τα έσοδα και έξοδα προς συνδεόμενα μέρη, για την περίοδο 2002-2004 παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

Χρήση 2004

(σε €)		ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
		ΔΑΝΕΙΑ ΜΕ ΛΗΞΗ		Ε/Ε*	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΚΤΘ
ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	την 31/12	την 31/12	την 31/12	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	3.958.017,16	0,00	56.979,32
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	1.327.202,65	3.729.500,79	0,00	462.434,00	149.206,33	7.045,51
ΠΑΝΙΩΝΙΟΣ Κ.Α.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Λιανού)	0,00	25.710,65	117.000,00	0,00	16,36	0,00
Εξάρχου Αναστασία	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	4.527,13	0,00	43,06
Λαμπαδάριος Επαμεινώνδας	Μέλος Δ.Σ.	0,00	13.110,85	0,00	62.916,81	2,90	370,17
Κουτσορρίζος Πέτρος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	508.139,76	0,00	4.101,10	464,46	13,75
Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	2.403.120,06	0,00	153,30	-	3,54
Μαρκόπουλος (Κληρονόμοι)	Μέτοχος	15.163,58	88.568,00	0,00	623.345,03	1.437,00	13.402,52
FC FINANCIAL COMMUNITY Α.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	4.720.000,00	0,00	22.665,44	197.557,60	361,99
ΤΑΧΥΝΑΥΛΩΣΕ ΙΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	637.561,38	1.449.645,95	0,00	6.292,40	89.224,83	681,22
COM TO NET	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	35.000,00	0,00	700,25	1.740,84	204,40
Παπασπηλίου Αθανάσιος	Γενικός Διευθυντής	0,00	0,00	0,00	25.868,63	0,00	540,28
Πρίντεζη Αγνή	Σύζυγος Γενικού Διευθυντή	0,00	822.357,78	0,00	40.000,00	598,03	0,00
Αθανάσογλου Μαρία	Μητέρα Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	303.918,47	0,00	3.721,39
Αθανάσογλου Βασιλική	Σύζυγος Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27,98
Γιαννιάς Σωτηρόπουλος	Σύζυγος Μέλους Δ.Σ. (Εξάρχου)	250.000,00	250.000,00	0,00	0,58	22.645,75	28,80
Σύνολο		2.229.927,61		117.000,00	5.514.940,30	462.894,10	83.423,93

*Ε/Ε: Εγγυητικές Επιστολές.

Χρήση 2003

(σε €)		ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
		ΔΑΝΕΙΑ ΜΕ ΛΗΞΗ	ΔΑΝΕΙΑ	Ε/Ε*	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΚΤΘ
ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	την 31/12	την 31/12	την 31/12	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	3.512.937,64	0,00	0,00	2.168.484,56	92.028,00	3.858,67
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	0,00	3.765.282,21	0,00	140.585,84	137.181,79	2.565,03
Εξάρχου Αναστασία	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	8.305,21	0,00	33,76
Λαμπαδάριος Επαμεινώνδας	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	1.157,05	0,00	53,31
Κουτσορρίζος Πέτρος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	5.347,54	0,00	6,56
Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,19	0,00	1,51
Μαρκόπουλος (Κληρονόμοι)	Μέτοχος	11.525,73	103.731,58	0,00	362.887,93	2.092,63	20.778,27
FC FINANCIAL COMMUNITY A.E.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	880.848,00	4.720.000,00	0,00	18.309,58	14.007,45	3.472,26
TACHYNAYΛΩΣΕΙΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	2.070.645,95	0,00	89.441,07	8.316,24	198,36
COM TO NET	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	0,00	0,00	1.972,46	0,00	4.339,80
Παπασπηλίου Αθανάσιος	Γενικός Διευθυντής	0,00	0,00	0,00	43.459,31	0,00	1.236,26
Πρίντζη Αγνή	Σύζυγος Γενικού Διευθυντή (Παπασπηλίου)	0,00	0,00	0,00	40.000,00	0,00	0,00
Αθανάσογλου Μαρία	Μητέρα Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	264.117,63	0,00	5.628,25
Αθανάσογλου Βασιλική	Σύζυγος Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	8.251,87	0,00	17,06
Γιαννιάς Σωτηρόπουλος	Σύζυγος Μέλους Δ.Σ. (Εξάρχου)	0,00	500.000,00	0,00	4.061,03	19.301,25	1.859,28
Σύνολο		4.405.311,37	11.159.659,74	0,00	3.156.390,28	272.927,36	44.048,38

*Ε/Ε: Εγγυητικές Επιστολές.

Χρήση 2002

(σε €)		ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
		ΔΑΝΕΙΑ ΜΕ ΛΗΞΗ	ΔΑΝΕΙΑ	Ε/Ε *	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΚΤΘ
ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	την 31/12	την 31/12	την 31/12	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	0,00	3.512.937,64	0,00	390.960,11	16.455,36	1.590,69
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	0,00	3.535.340,56	0,00	10.589,45	54.899,52	2.624,10
Εξάρχου Αναστασία	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	7.549,32	0,00	10,96
Κουτσορρίζος Πέτρος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	2.877,34	0,00	11,94
Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	1,37	0,00	12,69
Μαρκόπουλος (Κληρονόμοι)	Μέτοχος	0,00	115.257,31	0,00	1.703.800,96	1.021,50	35.751,86
FC FINANCIAL COMMUNITY A.E.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	0,00	0,00	287.259,52	0,00	4.434,41
COM TO NET	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	0,00	0,00	732.545,98	0,00	54,09
Παπασπηλίου Αθανάσιος	Γενικός Διευθυντής	0,00	0,00	0,00	78.564,39	0,00	1.300,90
Αθανάσογλου Μαρία	Μητέρα Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	324.297,38	0,00	1.717,62
Γιαννιάς Σωτηρόπουλος	Σύζυγος Μέλους Δ.Σ. (Εξάρχου)	0,00	500.000,00	0,00	350.000,00	0,00	0,00
Σύνολο		0,00	7.663.535,51	0,00	3.888.445,82	72.376,38	47.509,26

*Ε/Ε: Εγγυητικές Επιστολές.

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα πιστωτικά όρια των δανείων συνδεδεμένων μερών (σε €) που αφορούν μόνο Ανοικτό Αλληλόχρεο Λογαριασμό, ανά χρήση για την περίοδο 2002-2004:

Χρήση 2004

ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΙΔΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΠΟΣΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (MTX)	4.000.000,00
COM TO NET	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	Α.Α.Λ. (Α.Ε.Π.Υ.)	35.000,00
Λαμπαδάριος Επαμεινώνδας	Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (Προσωπικό)	250.000,00
Κουτσορρίζος Πέτρος	Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (Προσωπικό)	750.000,00
Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (Προσωπικό)	3.000.000,00
Πρίντεζη Αγνή	Σύζυγος Γενικού Διευθυντή (Παπασπηλίου)	Α.Α.Λ. (Προσωπικό)	900.000,00
ΠΑΝΙΩΝΙΟΣ Κ.Α.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Λιανού)	Α.Α.Λ. (Λοιπές Χορηγήσεις)	55.000,00
Σύνολο			8.990.000,00

Α.Α.Λ.(MTX): Ανοικτός Αλληλόχρεος Λογαριασμός για αγορά μετοχών.

Α.Α.Λ. (Α.Ε.Π.Υ.) Ανοικτός Αλληλόχρεος Λογαριασμός Λοιπών Εταιριών Παροχής Υπηρεσιών.

Α.Α.Λ.: Ανοικτός Αλληλόχρεος Λογαριασμός.

Χρήση 2003

ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΙΔΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΠΟΣΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (MTX)	4.000.000,00
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (MTX)	4.000.000,00
Σύνολο			8.000.000,00

Α.Α.Λ.(MTX): Ανοικτός Αλληλόχρεος Λογαριασμός για αγορά μετοχών.

Χρήση 2002

ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ		ΠΟΣΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (MTX)	4.000.000,00
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (MTX)	4.000.000,00
Σύνολο			8.000.000,00

Α.Α.Λ.(MTX): Ανοικτός Αλληλόχρεος Λογαριασμός για αγορά μετοχών.

3.18.2 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, περιόδου 01.01.-30.06.2005

Οι παρακάτω πίνακες έχουν συνταχθεί από την Τράπεζα, για την περίοδο 01.01-30.06.2005, έχουν επισκοπηθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΤΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε. και παρουσιάζουν τις διεταιρικές συναλλαγές της Τράπεζας με συνδεδεμένα μέρη, οι οποίες ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24).

Μέρος των συναλλαγών του Ομίλου διενεργείται με συνδεδεμένα μέρη, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα του Ομίλου.

Τα υπόλοιπα των συναλλαγών της Τραπέζης με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

Υπόλοιπα συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη (σε €)	Μέλη Δ.Σ. & Διευθυντικά στελέχη	
		30.06.2005
Δάνεια	12.977.216	14.192.902
Καταθέσεις	1.410.588	9.938.761
Τόκοι δανείων	383.344	328.451
Τόκοι καταθέσεων	24.762	83.168
Άλλα έσοδα – προμήθειες	877	283.265
Άλλα έξοδα	-	116.748
Μισθοί Δ.Σ. και Διευθυντικών Στελεχών	379.686	-
Εγγυητικές επιστολές	117.000	20.580.014

Δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη για επισφάλειες από τα δάνεια που έχουν χορηγηθεί σε συνδεδεμένα μέρη.

3.18.2.1 Διεταιρικές Συναλλαγές 30.06.2005

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και των ενοποιούμενων με αυτήν εταιριών της κατά την 30.06.2005 έχουν ως εξής:

30.06.2005	(σε χιλ. €)	Έσοδα της					
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.
Έξοδα της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	116,19 ⁽¹⁾	0,92	0,00	10,69	0,00
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	507,88 ⁽²⁾	0,00	9,20	0,00	0,00	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	8,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως προμήθειες για αγοραπωλησία μετοχών ύψους € 116,17 που κατέβαλε η Τράπεζα στην PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(2) Το ποσό αυτό αφορά τόκους χορηγήσεων ύψους € 330,45 χιλ. και ενοίκια (από υπεκμίσθωση μέρους του κτιρίου που ενοικιάζει η Τράπεζα) ύψους € 177,43 χιλ. που εισέπραξε η Τράπεζα από την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

30.06.2005	(σε χιλ. €)						
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.
Απαιτήσεις της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	14.192,90 ⁽¹⁾	0,07	0,00	0,00	0,00
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	4.661,98 ⁽²⁾	0,00	0,64	0,00	0,08	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	3.404,84 ⁽³⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	4,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.085,96 ⁽⁴⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από χορήγηση δανείου ύψους € 14.040,02 χιλ. και «λοιπές υποχρεώσεις» ύψους € 152,89 χιλ. της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. προς την Τράπεζα.

(2) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από καταθέσεις ρεπο ύψους € 2.516,85 χιλ. και υποχρέωση από καταθέσεις ύψους € 2.116,14 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(3) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από καταθέσεις και ρεπο ύψους € 3.404,84 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

(4) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως υποχρέωση από καταθέσεις (margin account) ύψους € 1.085,00 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

3.18.2.2 Υπόλοιπα Συνδεόμενων Μερών στην PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. την 30.06.2005

Τα κατωτέρω αφορούν υπόλοιπα προς εκκαθάριση από αγοραπωλησίες μετοχών, συνδεόμενων μερών, μέσω της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. την 30.06.2005.

(σε €)		30.06.2005	
ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	Χ.Υ.	Π.Υ.
Μαρκόπουλος Ιωάννης	Μέτοχος (απεβίωσε)	0,00	3.292,72
Μαρκοπούλου Μαρία	Σύζυγος Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	0,00
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00
Αθανάσογλου Βασιλική	Σύζυγος Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	0,00	135,00
Παπασηλίου Αθανάσιος	Γενικός Διευθυντής	0,00	1.157,99
Πρίντζη Αγγή	Σύζυγος Γενικού Διευθυντή (Παπασηλίου)	3.084,18	0,00
Μαρκοπούλου Γιολάντα	Θυγατέρα Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	1.072,46
Μαρκόπουλος Δημοσθένης	Υιός Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	1.652,24	0,00
Λαμπαδάριος Επαμεινώνδας	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00
Αθανάσογλου Μαρία	Μητέρα Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	28,78
Αθανάσογλου Πέτρος	Αδερφός Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,60
Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	2,16

Χ.Υ.: Χρεωστικό υπόλοιπο

Π.Υ.: Πιστωτικό υπόλοιπο

3.18.2.3 Ανάλυση Δανείων, Καταθέσεων, Εσόδων και Εξόδων Συνδεδεμένων Μελών την 30.06.2005

Τα δάνεια και οι καταθέσεις καθώς και τα έσοδα και έξοδα προς συνδεδεμένα μέρη, για την περίοδο 01.01.-30.06.2005 παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

(σε €)		ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
		ΔΑΝΕΙΑ ΜΕ ΛΗΞΗ	ΔΑΝΕΙΑ	Ε/Ε	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	ΔΑΝΕΙΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΚΤΘ
ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	την 30.06	την 30.06	την 30.06	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	1.800.000,00	0,00	0,00	165.110,76	4.606,08	17.435,01
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	430.344,49	3.296.062,77	0,00	87.925,53	97.169,61	956,14
ΠΑΝΙΩΝΙΟΣ Κ.Α.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Λιανού)	0,00	102.662,35	117.000,00	2.083,74	4.963,50	44,16
Εξάρχου Αναστασία	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	5.665,08	0,00	153,43
Λαμπαδάριος Επαμεινώνδας	Μέλος Δ.Σ.	0,00	750.265,72	0,00	2.854,76	481,34	179,96
Λαμπαδάριος Κωνσταντίνος	Υιός Μέλους Δ.Σ.	0,00	111.802,83	0,00	0,00	1.815,22	0,00
Κουτσορρίζος Πέτρος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	457.622,49	0,00	5.090,50	10.354,34	11,74
Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	2.403.120,06	0,00	47.225,64	52.434,48	227,65
Μαρκόπουλος (Κληρονόμοι)	Μέτοχος	12.653,62	75.914,38	0,00	564.974,70	710,00	4.229,46
FC FINANCIAL COMMUNITY A.E.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	379.000,00	4.341.000,00	0,00	12.320,49	113.303,86	0,00
ΤΑΧΥΝΑΥΛΩΣΕΙΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	1.177.440,29	272.205,66	0,00	462.831,13	31.192,92	1.049,63
COM TO NET	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	35.432,11	0,00	68,26	859,32	0,55
Παπασπηλίου Αθανάσιος	Γενικός Διευθυντής	0,00	0,00	0,00	46.594,56	0,00	222,58
Πρίνιτση Αγνή	Σύζυγος Γενικού Διευθυντή (Παπασπηλίου)	0,00	814.200,59	0,00	43.766,17	17.778,92	10,29
Αθανάσογλου Πέτρος	Αδερφός Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	114.154,62	0,00	3.990,84	792,45	0,30
Αθανάσογλου Μαρία	Μητέρα Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	125.195,66	0,00	240,70
Αθανάσογλου Βασιλική	Σύζυγος Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	0,61	0,00	0,00
Γιαννιάς Σωτηρόπουλος	Σύζυγος Μέλους Δ.Σ. (Εξάρχου)	0,00	250.000,00	0,00	0,58	5.310,44	0,00
Σύνολο		3.799.438,40	13.024.443,58	117.000,00	1.575.699,01	341.772,48	24.761,60

*Ε/Ε: Εγγυητικές Επιστολές.

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται τα πιστωτικά όρια των δανείων συνδεδεμένων μερών που αφορούν Ανοικτό Αλληλόχρεο Λογαριασμό, την 30.06.2005:

ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΙΔΟΣ ΔΑΝΕΙΟΥ	ΠΟΣΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (MTX)	4.000.000,00
COM TO NET	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (Λ.Ε.Π.Υ.)	35.000,00
Λαμπαδάριος Επαμεινώνδας	Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (Προσωπικό)	250.000,00
Κουτσορρίζος Πέτρος	Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (Προσωπικού)	750.000,00
Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (Προσωπικό)	3.000.000,00
Πρίντεζη Αγνή	Σύζυγος Γενικού Διευθυντή	Α.Α.Λ. (Προσωπικό)	900.000,00
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (Προσωπικό)	1.800.000,00
Λαμπαδάριος Κωνσταντίνος	Υιός Μέλους Δ.Σ. (Λαμπαδάρου)	Α.Α.Λ. (Προσωπικό)	130.000,00
ΠΑΝΙΩΝΙΟΣ Κ.Α.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ.	Α.Α.Λ. (Λοιπές Χορηγήσεις)	250.000,00
Σύνολο			11.115.000,00

Α.Α.Λ. (MTX): Ανοικτός Αλληλόχρεος Λογαριασμός για αγορά μετοχών.

Α.Α.Λ. (Λ.Ε.Π.Υ.) Ανοικτός Αλληλόχρεος Λογαριασμός Λοιπών Εταιριών Παροχής Υπηρεσιών.

Α.Α.Λ.: Ανοικτός Αλληλόχρεος Λογαριασμός

Κατά τη Διοίκηση της Τράπεζας δεν υφίσταται κίνδυνος από τις χορηγήσεις σε συνδεδεμένα μέρη, διότι έχουν συναφθεί σε όρους της αγοράς, είναι ενήμερες και έχουν επαρκείς εξασφαλίσεις.

3.18.3 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, περιόδου 01.01.-30.09.2005

3.18.3.1 Διεταιρικές Συναλλαγές 30.09.2005

Οι διεταιρικές συναλλαγές μεταξύ της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και των ενοποιούμενων με αυτήν εταιριών της κατά την 30.09.2005, οι οποίες δεν έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή, έχουν ως εξής:

30.09.2005	(σε χιλ. €)	Εσοδα της					
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.
Εξοδα της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	343,42 ⁽¹⁾	0,00	0,03	16,16	0,00
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	714,88 ⁽²⁾	13,77	0,00	0,00	0,00	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	0,00	0,00	0,13	0,00	0,00	0,00
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	20,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77,70 ⁽³⁾

(1) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως προμήθειες για αγοραπωλησία μετοχών ύψους € 295,44 χιλ. που κατέβαλε η Τράπεζα στην PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(2) Το ποσό αυτό αφορά τόκους χορηγήσεων ύψους € 330,45 χιλ., προμήθειες ύψους € 118,29 χιλ. και ενοίκια (από υπεκμίσθωση μέρους του κτιρίου που ενοικιάζει η Τράπεζα) ύψους € 266,14 χιλ. που εισέπραξε η Τράπεζα από την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(3) Το ποσό αυτό αφορά προμήθειες για αγοραπωλησία μετοχών ύψους € 77,70 χιλ. που κατέβαλε η Τράπεζα στην FIRST GLOBAL BROKERS

30.09.2005	(σε χιλ. €)	Υποχρεώσεις της					
	Εταιρία	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.
Απαιτήσεις της	PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	0,00	16.439,36 ⁽¹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
	PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.	1.321,84 ⁽²⁾	0,00	0,64	0,00	0,00	0,00
	PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.	2.927,63 ⁽³⁾	0,00	0,00	0,00	0,97	0,00
	ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.	5,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.	1.068,00 ⁽⁴⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως υποχρέωση από χορήγηση δανείου ύψους € 13.973,20 χιλ. και υποχρέωση από καταθέσεις για margin παραγώγων ύψους € 1.532,00 χιλ. της PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. προς την Τράπεζα.

(2) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από καταθέσεις όψεως ύψους € 1.321,84 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

(3) Το ποσό αυτό αφορά υποχρέωση από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ύψους € 2.927,63 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.

(4) Το ποσό αυτό αφορά κυρίως υποχρέωση από καταθέσεις όψεως και προθεσμίας ύψους € 1.068,00 χιλ. της Τράπεζας προς την PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ.

3.18.3.2 Ανάλυση Δανείων, Καταθέσεων, Εσόδων και Εξόδων Συνδεδεμένων Μελών την 30.09.2005

Τα δάνεια και οι καταθέσεις καθώς και τα έσοδα και έξοδα προς συνδεδεμένα μέρη, για την περίοδο 01.01.-30.09.2005 παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

(σε €)		ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΕΣΟΔΑ	ΕΞΟΔΑ
		ΔΑΝΕΙΑ	Ε/Ε	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	ΤΟΚΟΙ ΔΑΝΕΙΩΝ	ΤΟΚΟΙ ΚΤΘ
ΟΝΟΜΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	την 30.09	την 30.09	την 30.09	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ	ΕΝΤΟΣ ΤΟΥ ΕΤΟΥΣ
Αθανάσογλου Αντώνιος	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	344.085,14	0,00	18.412,24
Λιανός Ηλίας	Μέτοχος / Μέλος Δ.Σ.	3.296.348,27	0,00	47.506,86	123.576,87	1.415,74
ΠΑΝΙΩΝΙΟΣ Κ.Α.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Λιανού)	20.983,40	117.000,00	19.240,87	7.662,09	74,89
Λαμπαδάριος Επαμεινώνδας	Μέλος Δ.Σ.	768.343,07	0,00	4.718,70	819,85	222,45
Λαμπαδάριος Κωνσταντίνος	Υιός Μέλους Δ.Σ.	111.848,34	0,00	3.940,38	19.356,18	2,60
Χρυσόγονος Κωνσταντίνος	Μέλος Δ.Σ.	2.403.120,06	0,00	7,08	99.607,05	235,52
Μαρκόπουλος (Κληρονόμοι)	Μέτοχος	74.632,89	0,00	355.353,88	1.155,72	5.247,49
FC FINANCIAL COMMUNITY A.E.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	4.341.000,01	0,00	5.902,15	209.078,23	21,26
ΤΑΧΥΝΑΥΛΩΣΕΙΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Συμμετοχή Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Μαρκόπουλου)	0,00	0,00	1.291,28	115.878,65	1.963,57
Παπασπηλίου Αθανάσιος	Γενικός Διευθυντής	0,00	0,00	59.513,83	0,00	13,53
Πρίντεζη Αγνή	Σύζυγος Γενικού Διευθυντή (Παπασπηλίου)	814.302,18	0,00	3.770,50	26.634,36	0,00
Αθανάσογλου Ιορδάνης	Πατέρας Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αθανάσογλου Μαρία	Μητέρα Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	65.456,52	0,00	530,55
Αθανάσογλου Βασιλική	Σύζυγος Μετόχου / Μέλους Δ.Σ. (Αθανάσογλου)	0,00	0,00	0,61	0,00	0,00
Μυλωνάς Θεόδωρος	Μέλος Δ.Σ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		11.830.578,22	117.000,00	910.787,80	603.769,00	28.139,84

*Ε/Ε: Εγγυητικές Επιστολές.

3.19. Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, έχει επέλθει σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου PROTON από την ημερομηνία σύνταξης των ελεγχμένων από ορκωτό ελεγκτή - λογιστή ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2005 έως σήμερα.

Συγκεκριμένα εντός του Οκτωβρίου 2005 η Τράπεζα προέβη σε καταγγελία του ομολογιακού δανείου της εταιρίας «ΕΜΦΑΣΙΣ Συστήματα Πληροφορικής Α.Ε.» που κατέχει. Η Τράπεζα άσκησε κύρια παρέμβαση σε δίκη ασφαλιστικών μέτρων που είχαν ασκήσει ένας ομολογιούχος και ένας πιστωτής και ζήτησε την συντηρητική κατάσχεση κάθε κινητής και ακίνητης περιουσίας τόσο σε βάρος της ΕΜΦΑΣΙΣ όσο και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής. Ενώ παράλληλα προέβη και σε άλλες νομικές διαδικασίες (έκδοση διαταγής πληρωμής, επιβολή αναγκαστικής κατάσχεσης κλπ) προκειμένου να ικανοποιήσει σε μεγαλύτερο δυνατό βαθμό τις απαιτήσεις της.

Εκτιμώντας τα νέα δεδομένα η Διοίκηση της Τράπεζας για λόγους συντηρητικότητας αποφάσισε όπως κατά την σύνταξη των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2005 σχηματίσει πρόσθετη πρόβλεψη απομείωσης η οποία καλύπτει το σύνολο της αξίας των εταιρικών ομολόγων της ΕΜΦΑΣΙΣ που έχει καταχωρηθεί στα βιβλία της Τράπεζας, αξία η οποία ανήρχετο σε € 3.003.750. Η πρόσθετη πρόβλεψη απομείωσης, η οποία ανήλθε σε € 2.403.750, επιβάρυνε τα αποτελέσματα της κλειόμενης περιόδου, όπως προβλέπεται από τις σχετικές διατάξεις των Δ.Π.Χ.Π.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση του Ομίλου δεν έχει επέλθει σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου PROTON από την ημερομηνία σύνταξης των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.09.2005 (μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή) έως σήμερα.

3.20. Μερισματική πολιτική

Κατά την περίοδο 2002 – 2004 η Τράπεζα δε διένειμε μέρισμα στους μετόχους της.

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που διατίθεται ετησίως στους μετόχους της δε μπορεί να είναι μικρότερο του 35% των κερδών της προ φόρων, αφαιρούμενων των εταιρικών βαρών, του τακτικού αποθεματικού και τους αναλογούντος φόρου, ή το 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, όποιο ποσό εκ των δύο είναι μεγαλύτερο.

Το μέρισμα καταβάλλεται στους μετόχους εντός δύο μηνών από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση που ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας.

Μετά την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α., η πολιτική μερισμάτων θα προβλέπει τη διανομή μερίσματος τουλάχιστον του 35% των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου και των κατά το νόμο αποθεματικών ή του 6% επί του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου αφαιρουμένου του αναλογούντος φόρου και όποιου από τα δύο ποσά είναι μεγαλύτερο.

Σημειώνεται ότι οι νέοι μέτοχοι θα δικαιούνται μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2005.

3.21. Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Τράπεζας τα όργανα Διοίκησης της, είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων και το Διοικητικό Συμβούλιο.

3.21.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Τράπεζας, το Διοικητικό της Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) έως ένδεκα (11) μέλη. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η Γενική Συνέλευση καθορίζει κάθε φορά τον ακριβή αριθμό των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, σύμφωνα με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, που πραγματοποιήθηκε στις 23.9.2005 και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 23.9.2005 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, έχει ως εξής:

Όνομα	Θέση στο Δ.Σ.	Εκπαίδευση
Αντώνιος Αθανάσογλου	Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος	Πτυχιούχος Μαθηματικών και Μεταπτυχιακού στην Επιχειρησιακή Έρευνα του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών
Μαρία Μαρκοπούλου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος	Πτυχιούχος Business Administration από το Deree College
Ηλίας Λιανός	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	Πτυχιούχος Μαθηματικών του Πανεπιστημίου Brown και κάτοχος Μεταπτυχιακού του Πανεπιστημίου Columbia (MBA)
Θεόδωρος Μυλωνάς	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος	Πτυχιούχος Πολιτικών Επιστημών και Δημόσιας Διοίκησης από το Πάντειο Πανεπιστήμιο
Αθανάσιος Παπασπηλιού	Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Πτυχιούχος Οικονομικών από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών
Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Πτυχιούχος Νομικής Σχολής Αθηνών και κάτοχος Μεταπτυχιακού του Harvard Law School
Κωνσταντίνος Χρυσόγονος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	Καθηγητής Συνταγματικού Δικαίου του ΑΠΘ, Διδάκτορας Νομικής Σχολής Πανεπιστημίου Αννόβερου, Δικηγόρος Αρείου Πάγου

Διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. ορίζεται η έδρα της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71, Καλλιθέα, Αττικής.

Η θητεία του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Τράπεζας, είναι τριετής, αρχίζει δε, από την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 23.9.2005 και λήγει με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους λήξης της θητείας τους, χωρίς όμως να δύναται να παραταθεί πέραν των τεσσάρων (4) ετών.

Ακολουθώς παρατίθενται συνοπτικά βιογραφικά σημειώματα των σημερινών μελών του Δ.Σ.:

Αντώνιος Αθανάσογλου, Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1966 στην Αθήνα. Είναι ένας εκ των ιδρυτών της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. Είναι κάτοχος πτυχίου Μαθηματικών από το Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών καθώς επίσης και μεταπτυχιακού τίτλου στην Επιχειρησιακή Έρευνα και τους Υπολογιστές, από το ίδιο Πανεπιστήμιο. Έχει εργασθεί ως στέλεχος στην MIDLAND BANK PLC (νυν HSBC) στον τομέα του Treasury και Γενικός Διευθυντής στη ΣΙΓΜΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Μαρία Μαρκοπούλου, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Γεννήθηκε το 1954 στην Αθήνα και ήταν η σύζυγος του ιδρυτή της Τράπεζας εκλιπόντος Ιωάννη Μαρκόπουλου. Είναι κάτοχος πτυχίου Διοίκησης Επιχειρήσεων (Bachelor of Science in Business Administration) από το αμερικάνικο κολέγιο Deree. Η κα Μαρκοπούλου είναι επαγγελματίας ζωγράφος με πλήθος εκθέσεων στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Ηλίας Λιανός, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1964 στην Αθήνα Είναι ένας εκ των ιδρυτών της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. Είναι κάτοχος πτυχίου Μαθηματικών (Bachelor of Science in Applied Mathematics) από το Brown University των Η.Π.Α., καθώς επίσης και μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) από το Columbia University των Η.Π.Α. Έχει σημαντική και διεθνή εμπειρία στο χρηματοοικονομικό χώρο, αφού έχει εργαστεί ως ανώτατο στέλεχος στις εταιρίες IRVING TRUST INTERNATIONAL LTD, INVESTMENTS & FINANCE LTD., BANK OF TOKYO MITSUBISHI και ΠΕΙΡΑΙΩΣ PRIME BANK.

Θεόδωρος Μυλωνάς, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1947 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος δυο πτυχίων στις Πολιτικές Επιστήμες και στη Δημόσια Διοίκηση από το Πάντειο Πανεπιστήμιο. Έχει τραπεζική εμπειρία άνω των 40 ετών εκ των

οποίων 29 με την Τράπεζα American Express και 13 με την Τράπεζα Πειραιώς, στην οποία ξεκίνησε ως Διευθυντής Δικτύου Καταστημάτων και τα τελευταία 7 χρόνια διετέλεσε Γενικός Διευθυντής. Ως Γενικός Διευθυντής ήταν μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής, της Ανώτατης Επιτροπής Εγκρίσεων Πιστοδοτήσεων και της ALCO και είχε υπό την εποπτεία του τις Διευθύνσεις Μεγάλων Επιχειρήσεων, Ναυτιλίας, Πίστης, Risk Management και Εμπλοκών. Ήταν επίσης Πρόεδρος Δ.Σ. των θυγατρικών εταιριών Leasing και μέλος Δ.Σ. θυγατρικών Τραπεζών και εταιριών του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Η συνεργασία του με την PROTON BANK ξεκίνησε το Σεπτέμβριο του 2005, όπου κατέχει και τη θέση του Διευθυντή Διεύθυνσης Πίστης.

Αθανάσιος Παπασπηλίου, Μέλος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1951 στο Βυζίκι Αρκαδίας. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει εργαστεί στην Τράπεζα Πειραιώς ως ανώτερο στέλεχος από το 1970 έως και το 2001 σε διάφορες καίριες θέσεις με πιο πρόσφατη αυτή του Διευθυντή Διεύθυνσης Οργάνωσης. Εργάζεται στην PROTON BANK από την ίδρυση της στη θέση του Γενικού Διευθυντή.

Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. της Εταιρίας της 23.09.2005 αποφάσισε όπως ο κ. Αθανάσιος Παπασπηλίου, ο οποίος πλέον και μετά την εκλογή του από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, θα εκτελεί και χρέη Μέλους Δ.Σ. στην Εταιρία παραμένει Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας.

Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος, Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Γεννήθηκε το 1944 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος πτυχίου της Νομικής Σχολής Αθηνών καθώς επίσης και μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών από το Πανεπιστήμιο Harvard Law School των Η.Π.Α. Έχει εργαστεί στη δικηγορική εταιρία Cleary Gottlieb, Steen & Hamilton στη Ν. Υόρκη. Είναι Διαχειριστής – Εταίρος στη δικηγορική εταιρία ΛΑΜΠΑΔΑΡΙΟΣ ΚΑΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ, ένα από τα παλαιότερα και μεγαλύτερα δικηγορικά γραφεία στην Ελλάδα.

Κωνσταντίνος Χρυσόγονος, Μέλος Δ.Σ. – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος.

Γεννήθηκε το 1961 στις Σέρρες. Είναι κάτοχος πτυχίου του τμήματος Νομικής του Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και διδάκτορας της Νομικής Σχολής του Αννόβερο της Γερμανίας. Ο κ. Χρυσόγονος είναι Καθηγητής Συνταγματικού Δικαίου στο Τμήμα Νομικής του Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και μεσολαβητής συλλογικών εργασιών διαφορών του Ελληνικού Δημοσίου. Έχει διατελέσει μέλος της Κεντρικής Νομοπαρασκευαστικής Επιτροπής του Γραφείου του Πρωθυπουργού, μέλος του Ε.Σ.Ρ., σύμβουλος σπουδών του Εθνικού Κέντρου Δημόσιας Διοίκησης, μέλος του Δ.Σ. της Ένωσης Ελλήνων Συνταγματολόγων και μέλος του Δ.Σ. της Τράπεζας ΕΤΒΑ.

Ο νομικός ελεγκτής σημειώνει ότι, η Τράπεζα έθεσε υπόψη του την από 15.3.2005 συμφωνία μετόχων μεταξύ των Μαρίας Μαρκοπούλου, Δημοσθένη Μαρκοπούλου και Γιολάντας Μαρκοπούλου (Κληρονόμοι) και Αντώνη Αθανάσογλου και Ηλία Λιανού, σύμφωνα με την οποία, ύστερα από την από 10 Νοεμβρίου 2005 τροποποίηση της προαναφερόμενης συμφωνίας μετόχων, σύμφωνα με την οποία τροποποιήθηκε και επαναδιατυπώθηκε το άρθρο 1 της σύμβασης, προβλέπονται τα ακόλουθα από τους συμβαλλομένους:

Εφόσον οι Κληρονόμοι του Ιωάννη Μαρκόπουλου και δη η κα Μαρία Μαρκοπούλου, η κα Γιολάντα Μαρκοπούλου και ο κ. Δημοσθένης Μαρκόπουλος έχουν από κοινού τουλάχιστον 5% επί του εκάστοτε καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, έχουν δικαίωμα να υποδείξουν στους κ. Αντώνη Αθανάσογλου και κ. Ηλία Λιανό ένα πρόσωπο της επιλογής τους, οι δε τελευταίοι υποχρεούνται να ασκούν τα δικαιώματα ψήφου στη Γενική Συνέλευση της Εταιρίας ή στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας (στην περίπτωση της εκλογής μέλους Δ.Σ. σε αντικατάσταση παραιτηθέντος ή άλλως εκλιπόντος μέλους Δ.Σ.) υπέρ της εκλογής ως Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου του προσώπου που θα τους υποδειχθεί από τους ως άνω κληρονόμους κατά τα ανωτέρω.

Το ως άνω δικαίωμα συνεχίζει να ισχύει και μετά την τυχόν διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας σε αγορά του Χ.Α., είναι προσωποπαγές και ισχύει μόνο μεταξύ των συμβαλλομένων της ανωτέρω συμφωνίας μετόχων και για όσο χρόνο είναι μέτοχοι της Εταιρίας. Κατά τα λοιπά ισχύουν οι όροι του από 15 Μαρτίου 2005 συμφωνητικού. Συνεπώς, το ως άνω δικαίωμα ισχύει έναντι των μετόχων και δεν δεσμεύει την Εταιρία, ενώ απαλείφθηκε η υποχρέωση των μετόχων να εισάγουν στο καταστατικό ρύθμιση περί διορισμού κατά το άρθρο 18 παρ. 3 και 4 του Κ.Ν. 2190/1920 τροποποιώντας το αναλόγως.

Σύμφωνα με δήλωση της Τράπεζας ως ανώτατο διοικητικό στέλεχος ορίζεται ο Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας κ. Αθανάσιος Παπασπηλίου.

3.21.1.1 Αρμοδιότητες Δ.Σ.

Το Δ.Σ. είναι το ανώτατο εκτελεστικό όργανο της Τράπεζας, συγκαλείται με πρόσκληση του Προέδρου και συνεδριάζει στην έδρα της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. Οι αρμοδιότητες του Δ.Σ. περιγράφονται στο άρθρο 14 του Καταστατικού.

Σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 14 του Καταστατικού της Τράπεζας: «Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την διοίκηση και διαχείριση των υποθέσεων της Τράπεζας, την εκπροσωπεί δικαστικώς και εξωδικώς, αποφασίζει και ενεργεί κάθε πράξη για την διαχείριση των υποθέσεων, της περιουσίας της και την γενικότερη επιδίωξη του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση τα θέματα, που κατά το νόμο ή το παρόν Καταστατικό έχουν υπαχθεί ρητά στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης ή για τα οποία αυτή έχει αποφασίσει. Πράξεις του Διοικητικού Συμβουλίου και εκτός του εταιρικού σκοπού, δεσμεύουν την Τράπεζα έναντι τρίτων, εκτός εάν αποδειχθεί ότι ο τρίτος γνώριζε την υπέρβαση ή όφειλε να την γνωρίζει».

Επιπλέον, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 14 του Καταστατικού της Τράπεζας: «Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, με απόφασή του, που λαμβάνεται με την απαρτία και πλειοψηφία του άρθρου 11 παρ. 1 και 2 του παρόντος Καταστατικού, να αναθέτει το σύνολο ή μέρος των εξουσιών του, περιλαμβανομένης της εξουσίας εκπροσώπησης και δέσμευσης της Τράπεζας σε ένα ή περισσότερα μέλη του, καθώς επίσης και σε διευθυντές της Τράπεζας ή τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως στην παραπάνω απόφασή του την έκταση της σχετικής ανάθεσης. Τα πρόσωπα στα οποία ανατίθεται κατά την παρούσα παράγραφο η εκπροσώπηση και δέσμευση της Τράπεζας, την εκπροσωπούν και την δεσμεύουν, ως όργανά της, σε όλη, χωρίς κανένα περιορισμό, την έκταση των οριζόμενων από το Διοικητικό Συμβούλιο αρμοδιοτήτων της εκπροσώπησης και δέσμευσης της Τράπεζας».

3.21.1.2 Εκπροσώπηση

Σύμφωνα με την από 23.9.2005 απόφαση του Δ.Σ. της Τράπεζας, την Τράπεζα εκπροσωπούν για όλες τις σχέσεις και συναλλαγές με τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα, το Δημόσιο και τις Εποπτικές Αρχές (συμπεριλαμβανομένης κάθε διοικητικής, φορολογικής ή άλλης δημόσιας Αρχής, της Τράπεζας της Ελλάδος, του Χρηματιστηρίου Αθηνών, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και κάθε άλλης ημεδαπής ή αλλοδαπής Αρχής) τα κατωτέρω αναφερόμενα πρόσωπα, ενεργώντας ανά δύο από κοινού με τις υπογραφές τιθέμενες υπό την εταιρική επωνυμία. Μία εκ των δύο υπογραφών πρέπει οπωσδήποτε να ανήκει στην Κατηγορία Α. Έγγραφα που δεν αφορούν οικονομική καταβολή ή δέσμευση της Τράπεζας μπορούν να φέρουν μία υπογραφή της Κατηγορίας Α.

Στην κατηγορία Α ανήκουν οι:

- Αντώνιος Αθανάσογλου
- Ηλίας Λιανός
- Θεόδωρος Μυλωνάς
- Αθανάσιος Παπασπηλίου
- Αναστασία Εξάρχου – Σωτηροπούλου

Με δικαίωμα υπογραφής ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ Β εξουσιοδοτούνται οι κ.κ.:

- Ανδρέας Παπαγεωργίου
- Μαρία Καπετανάκη
- Πέτρος Κουτσορρίζος
- Ιωάννης Γκάνιας
- Γεώργιος Νικηφοράκης
- Αθανάσιος Τσοτσόρος
- Κυριάκος Αθανασόπουλος
- Ιωάννης Στεφανίδης

Τέλος, σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 14 του Καταστατικού της Τράπεζας: «Σε περίπτωση δόσης όρκου, επιβληθέντος στην Τράπεζα, υποβολής μηνύσεων και εγκλήσεων και παραιτήσεων απ' αυτές, ασκήσεως πολιτικής αγωγής ενώπιον ποινικών δικαστηρίων και κατά τη

διάρκεια προανακρίσεως ή επ' ακροατηρίου συζητήσεως και παραιτήσεως από αυτήν, άσκησης ενδίκων μέσων κατ' αποφάσεων ποινικών δικαστηρίων και δικαστικών συμβουλίων και παραίτησης 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, ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, από τον Πρόεδρο του ή τον αναπληρωτή του ή από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή υπάλληλο της Τράπεζας».

3.21.2 Επιτροπές – Εποπτικά Όργανα

Στην Τράπεζα λειτουργούν οι κατωτέρω αναφερόμενες επιτροπές, οι οποίες σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Τράπεζας εξασφαλίζουν την εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών, τη διαμόρφωση ενιαίας στρατηγικής και πολιτικής που εφαρμόζουν οι Διευθύνσεις και Μονάδες, τον συντονισμό των εργασιών, την τήρηση ενιαίας κατευθύνσεως και μεθόδου στη λειτουργία, την αμοιβαία ενημέρωση των Διευθύνσεων και των λοιπών εταιριών του Ομίλου όπου απαιτείται. Οι εν λόγω επιτροπές είναι οι ακόλουθες:

- Εκτελεστική Επιτροπή (Executive Committee)
- Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου (Audit Committee)
- Επιτροπή Πιστοδοτήσεων (Credit Committee)
- Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO Committee).

Οι ανωτέρω αναφερόμενες επιτροπές αποτελούν, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Τράπεζας τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανά της. Επίσης δεν υφίσταται επιτροπή καθορισμού αμοιβών.

3.21.2.1 Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για τον προγραμματισμό, το συντονισμό, τη διοίκηση και τον έλεγχο της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών σε ημερήσια βάση. Διαμορφώνει στόχους, παραμέτρους και στρατηγικές αναφορικά με τις επενδύσεις και τις συμμετοχές της Τράπεζας. Συντονίζει και ελέγχει τα προϊόντα / υπηρεσίες της Τράπεζας για τη διασφάλιση της ικανοποίησης στο μέγιστο δυνατό βαθμό των προσδοκιών των μετόχων, των πελατών και του ανθρώπινου δυναμικού της Τράπεζας. Ευθύνεται για την ασφαλή και ομαλή λειτουργία της Τράπεζας, καθώς και τη διάθεση των απαραίτητων πόρων για την αποτελεσματική εφαρμογή και διεκπεραίωση των λειτουργιών. Ελέγχει επίσης την αριότητα των προς γνωστοποίηση λογιστικών και χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης και της Έκθεσης Ορκωτών Ελεγκτών (ανεξάρτητου ελέγχου) και διασφαλίζει την επάρκεια των διαδικασιών ελέγχου κινδύνων και της συμμόρφωσης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας με την εκάστοτε νομοθεσία.

Η Ε.Ε. απαρτίζεται από 4 μέλη: τον Πρόεδρο, τον Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και το Γενικό Διευθυντή.

Για να ληφθεί έγκυρα οποιαδήποτε απόφαση πρέπει να υπάρχει κατ' ελάχιστον ομοφωνία μεταξύ του Προέδρου και του Αντιπροέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου.

Η Ε.Ε. συνεδριάζει μια φορά τη βδομάδα με ευθύνη του Προέδρου ή, σε περίπτωση απουσίας του, του Αντιπροέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου.

3.21.2.2 Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου

Τα κύρια καθήκοντα της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου, είναι:

- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) και η εποπτεία της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, δίδοντας έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό και την εν γένει αποτελεσματικότητα της λειτουργίας της Τράπεζας.
- Η γνωμάτευση αναφορικά με την επιλογή των Εξωτερικών Ελεγκτών.
- Η διαβεβαίωση του Δ.Σ. ότι η Τράπεζα συμμορφώνεται με τους νόμους και τους κανονισμούς που διέπουν τη λειτουργία της.
- Η ανεξάρτητη από τις εμπλεκόμενες υπηρεσιακές μονάδες εξέταση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και άλλων σημαντικών στοιχείων και πληροφοριών που προορίζονται για δημοσίευση ή για υποβολή σε αρχές ή οργανισμούς εκτός της Τράπεζας.

- Η διευκόλυνση της επικοινωνίας μεταξύ Δ.Σ., Εκτελεστικής Επιτροπής, ανώτερων διοικητικών στελεχών, του Υπεύθυνου Εσωτερικού Ελέγχου και των Εξωτερικών Ελεγκτών της Τράπεζας σχετικά με το εφαρμοζόμενο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Επιτροπή απαρτίζεται από 3 μέλη. Ο Πρόεδρος της επιτροπής και τα μέλη (μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. ή ανώτατα στελέχη της Τράπεζας χωρίς εγκριτικές ή εκτελεστικές αρμοδιότητες) ορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Με την από 23.9.2005 απόφαση του Δ.Σ. ορίστηκαν ως μέλη οι κάτωθι:

- Πρόεδρος: Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος (Μέλος Δ.Σ. Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό)
- Μέλος: Κωνσταντίνος Χρυσόγονος (Μέλος Δ.Σ. Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό)
- Μέλος: Ανδρέας Παπαγεωργίου (Διευθυντής Διεύθυνσης Διαχείρισης Ανθρώπινων Πόρων και Υποστήριξης)

Η Επιτροπή συνεδριάζει τουλάχιστον μια φορά το τρίμηνο.

Δυνάμει της από 26.10.2004 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, Εσωτερικός Ελεγκτής έχει οριστεί ο κ. Κουντουράκης.

Σημείωση: Παρά το γεγονός ότι σύμφωνα με τον ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, με την εποπτεία του εσωτερικού ελέγχου είναι επιφορτισμένα αποκλειστικά τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., η ως άνω σύνθεση της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας περιλαμβάνει και ένα ανώτατο στέλεχος της Τράπεζας, για σκοπούς συμμόρφωσης με το ειδικό καθεστώς εσωτερικού ελέγχου και εποπτείας που ισχύει για τα πιστωτικά ιδρύματα που λειτουργούν στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με το άρθρο 7VII της Π.Δ.Τ.Ε. 2438/1998, όπως τροποποιηθείσα ισχύει, «η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου αποτελείται από μέλη Δ.Σ. τα οποία δεν έχουν εκτελεστικές αρμοδιότητες και συμπληρωματικά από ανώτατα στελέχη του πιστωτικού ιδρύματος που δεν έχουν αρμοδιότητες στους τομείς της έγκρισης και διεκπεραίωσης συναλλαγών.».

Κατά συνέπεια, η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας καλύπτει τις ελάχιστες προϋποθέσεις που θέτουν οι σχετικές διατάξεις του άρθρου 7, παράγραφοι 1 και 2 του ν. 3016/2002 ως προς την εποπτεία των εσωτερικών ελεγκτών από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και τη σύσταση ανεξάρτητης υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου (βλ. σχετ. ΕΤΠΘ 154/9/18.7.2003).

3.21.2.3 Επιτροπή Πιστοδοτήσεων

Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων είναι αρμόδια για τις αποφάσεις κάθε μορφής:

- (α) πιστοδοτήσεων της Τράπεζας μέχρι του 70% του από το νόμο ανώτατου ορίου πιστοδοτήσεων της Τράπεζας,
- (β) αναδοχών μέχρι € 17,5 εκατ.
- (γ) εισηγήσεων στο Δ.Σ. για πιστοδοτήσεις πάνω από τα προαναφερθέντα όρια και
- (δ) θεσμοθέτησης πιστωτικών και εκκαθαριστικών ορίων (counter-party and settlement limits) για τη σύναψη διατραπεζικών συναλλαγών με άλλα πιστωτικά ιδρύματα και χρηματοοικονομικούς οργανισμούς.

Επίσης:

- Εγκρίνει τον προϋπολογισμό πιστωτικών προϊόντων της Τράπεζας.
- Αναπτύσσει το Σύστημα Πιστωτικής Διαβάθμισης και Βαθμολόγησης, και τις βασικές αρχές πιστοδοτήσεων της Τράπεζας και ελέγχει την ανάπτυξη και εφαρμογή των σχετικών διαδικασιών για την υλοποίησή της.
- Παρακολουθεί και αναλύει τα στοιχεία που αφορούν στη λειτουργικότητα του Συστήματος Πιστωτικής Διαβάθμισης και Βαθμολόγησης και αξιολογεί την επάρκειά του ετησίως.

Η Επιτροπή Πιστοδοτήσεων απαρτίζεται από τον Πρόεδρο του Δ.Σ., τον Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, το Γενικό Διευθυντή και το Διευθυντή της Διεύθυνσης Πίστης. Ο κ. Θεόδωρος Μυλωνάς Αναπληρωτής Διευθύνοντας Σύμβουλος κατέχει τη θέση του Διευθυντή της Διεύθυνσης Πίστης.

Για να ληφθεί οποιαδήποτε πιστοδοτική απόφαση θα πρέπει να υπάρχει ομοφωνία όλων των μελών της Επιτροπής.

3.21.2.4 Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO)

Η ίδρυση της ALCO και η απευθείας υπαγωγή της στο Δ.Σ. αποσκοπεί στη διασφάλιση της ανεξάρτητης λήψης αποφάσεων που σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με τη μακροπρόθεσμη στρατηγική της Τράπεζας για την ανάληψη κινδύνων, τη διάρθρωση των στοιχείων του ισολογισμού της και την αποδοτικότητά της. Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων αυτών η ALCO επικεντρώνεται στα εξής:

- Προγραμματισμό και έλεγχο της διάρθρωσης των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού και εκτός ισολογισμού της Τράπεζας.
- Παρακολούθηση της έκθεσης της Τράπεζας σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους και διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων αγοράς, πιστωτικών και λειτουργικών κινδύνων με σκοπό την κατανομή κεφαλαίων (capital allocation) με βάση τους κινδύνους και σε συνάρτηση με το στρατηγικό σχέδιο της Τράπεζας.
- Επισκόπηση της γενικότερης οικονομικής κατάστασης και της απόδοσης της Τράπεζας κατά την προηγούμενη χρονική περίοδο.
- Καθορισμός της ακολουθούμενης πολιτικής σε σχέση με τη διάρθρωση των στοιχείων εντός και κυρίως εκτός του ισολογισμού κατά την επόμενη χρονική περίοδο.
- Καθορισμός στόχων για την επόμενη χρονική περίοδο και ποσοτικοποίησή τους με τη χρήση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών.
- Κοινοποίηση των στόχων και της πολιτικής που η Τράπεζα σκοπεύει να ακολουθήσει την επόμενη χρονική περίοδο, σε όλες της μονάδες και τα επίπεδα ιεραρχίας.

Η επιτροπή απαρτίζεται από πέντε (5) μέλη, ήτοι τον Αντιπρόεδρο & Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, το Γενικό Διευθυντή, το Διευθυντή της Διεύθυνσης Διαχείρισης Διαθεσίμων και το Διευθυντή της Διεύθυνσης MIS και Διαχείρισης Κινδύνων.

Η ALCO συνεδριάζει σε δεκαπενθήμερη βάση, εκτός από έκτακτες περιπτώσεις που επιβάλλονται από τις μεταβολές των συνθηκών της αγοράς, όπως για παράδειγμα η μεταβολή του επιπέδου των επιτοκίων ή των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ο οποίος αντικαθίσταται σε περίπτωση απουσίας από τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, και η επιτροπή βρίσκεται σε απαρτία αν παρίστανται τουλάχιστον τρία μέλη, ένα εκ των οποίων είναι ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος ή ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος. Οι αποφάσεις της επιτροπής πρέπει να είναι ομόφωνες.

Τα στελέχη τα οποία συμμετέχουν στα ανωτέρω αναφερόμενα διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. είναι τα κάτωθι:

Αντώνιος Αθανάσογλου, Πρόεδρος Δ.Σ.

(βλ. την ανωτέρω περιγραφή μελών Δ.Σ.)

Ηλίας Λιανός, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος

(βλ. την ανωτέρω περιγραφή μελών Δ.Σ.)

Θεόδωρος Μυλωνάς, Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος, και Διευθυντής Διεύθυνσης Πίστης

(βλ. την ανωτέρω περιγραφή μελών Δ.Σ.)

Αθανάσιος Παπασπηλίου, Γενικός Διευθυντής

(βλ. την ανωτέρω περιγραφή μελών Δ.Σ.)

Πέτρος Κουτσορρίζος, Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων

Γεννήθηκε το 1963 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος πτυχίου Οικονομικών από το Πανεπιστήμιο Πειραιώς καθώς επίσης και μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA in Finance) από το Cass Business School του Λονδίνου. Έχει εργαστεί ως ανώτατο στέλεχος στις εταιρίες: Γ. ΚΟΥΤΣΟΡΡΙΖΟΣ Α.Ε.Ε., NATWEST PLC, TEFIN Α.Ε., ΣΙΓΜΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., και ARROW Α.Ε.Π.Ε.Υ. Εργάζεται στην Τράπεζα από την ίδρυση της με την ιδιότητα του Treasurer.

Ανδρέας Παπαγεωργίου, Διευθυντής Διεύθυνσης Ανθρώπινων Πόρων και Υποστήριξης Γεννήθηκε το 1946 στην Παλαιά Επίδαυρο Αργολίδος. Είναι κάτοχος πτυχίου οικονομικών από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Έχει εργαστεί ως ανώτερο στέλεχος μεταξύ άλλων στις εταιρίες 3M HELLAS,

CHASE MANHATTAN BANK, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, και ΠΕΙΡΑΙΩΣ PRIME BANK. Εργάζεται στην Τράπεζα από την ίδρυση της.

Μαρία Καπετανάκη, Διευθύντρια Διεύθυνσης Μ.Ι.Σ. και Διαχείρισης Κινδύνων

Γεννήθηκε το 1966 στην Αθήνα. Είναι κάτοχος πτυχίου στα οικονομικά και την πληροφορική από το Rutgers, the State University of New Jersey των Η.Π.Α. και μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων με ειδίκευση στα χρηματοοικονομικά και το μάρκετινγκ (MBA in Finance and Marketing) από το Columbia Business School των Η.Π.Α. Έχει εργαστεί ως ανώτερο στέλεχος στις εταιρίες: MIDLAND BANK PLC, ΣΙΓΜΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. και PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ. Εργάζεται στην Τράπεζα από την ίδρυση της.

3.22. Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Τράπεζα έχει υιοθετήσει τις αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτές διατυπώνονται στο Ν. 3016/2002, καθώς επίσης τηρεί και τα προβλεπόμενα της απόφασης 5/204/2000 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τις λοιπές κείμενες διατάξεις.

Τα μέλη του Δ.Σ. διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Εκτελεστικά μέλη είναι ο Πρόεδρος, ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος και δυο (2) μέλη.

Συγκεκριμένα, το Δ.Σ. της Τράπεζας με την από 23.9.2005 απόφασή του ενέκρινε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος καθορίζει την Οργανωτική Δομή της Τράπεζας, τις αρμοδιότητες των Επιτροπών, Διευθύνσεων και Τμημάτων καθώς και τις σχέσεις με τη Διοίκηση και μεταξύ τους. Ο Κανονισμός καθορίζει επίσης τις αρμοδιότητες της Επιτροπής Εσωτερικού Ελέγχου και της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου. Έχουν συσταθεί η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων και το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων. Με την ίδια απόφαση εγκρίθηκαν οι διαδικασίες Εταιρικών Ανακοινώσεων, Παρακολούθησης Συναλλαγών, κατάρτισης Ετήσιου Δελτίου, προσλήψεων και αξιολόγησης προσωπικού και στελεχών. Σημειώνεται ότι δυνάμει της από 26.10.2004 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, εσωτερικός ελεγκτής έχει οριστεί ο κ. Κουντουράκης. Υπεύθυνη της Υπηρεσίας Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι η κα. Αζνίβ Χαρονιάν και υπεύθυνος του Τμήματος Εξυπηρέτησης Μετόχων είναι ο κ. Ιωάννης Στεφανίδης.

3.22.1 Όργανα εποπτείας – Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Η Τράπεζα εποπτεύεται από εξωτερικά και εσωτερικά όργανα εποπτείας. Ως εξωτερικά όργανα εποπτείας θεωρούνται τα εξής:

- η Τράπεζα Ελλάδος
- η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- το Υπουργείο Ανάπτυξης
- το Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών
- οι εξωτερικοί ελεγκτές

Ως εσωτερικό όργανο εποπτείας θεωρείται η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου (Audit Committee). (βλ. ενότητα 3.28.1 Κανονισμός Εσωτερικής Οργάνωσης και Λειτουργίας της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.)

Η Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής που διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο, κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας «ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.» σημειώνει τα ακόλουθα αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας:

«Προκειμένου να αποφανθούμε για την επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) της Τράπεζας διενεργήσαμε τα ακόλουθα:

- Επισκόπηση του περιβάλλοντος ελέγχου της Τράπεζας και των κυρίων λειτουργιών της που άπτονται των Οικονομικών Καταστάσεων, όπως χορηγήσεις, καταθέσεις, συναλλαγές διατραπεζικής αγοράς (taking & placements), συναλλαγές χρεογράφων και τις διαδικασίες κατάρτισης των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Επιβεβαίωση (walkthrough test) των ανωτέρω λειτουργιών.
- Επισκόπηση των πληροφοριακών συστημάτων που επηρεάζουν τις ανωτέρω λειτουργίες της Τράπεζας.

- Επισκόπηση της δομής και των αρμοδιοτήτων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας.
- Συνεντεύξεις με τον αρμόδιο Διευθυντή του Εσωτερικού Ελέγχου και τους αρμόδιους Διευθυντές για τις ανωτέρω λειτουργίες της Τράπεζας.
- Επισκόπηση της Έκθεσης Αξιολόγησης της Επάρκειας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΠΑΤΕ 2438/06.08.1998) η οποία συντάχθηκε στις 29 Μαρτίου 2005 από την KPMG.

Από τις ανωτέρω διενέργειες προέκυψαν τα ακόλουθα θέματα:

- Λόγω του μικρού μεγέθους της Τράπεζας δεν υφίσταται αναλυτική περιγραφή των απαιτούμενων προσόντων για κάθε θέση ευθύνης.
- Με την απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής την 19 Οκτωβρίου 2005, διορίστηκε εξειδικευμένο άτομο για τον έλεγχο των πληροφοριακών συστημάτων της Τράπεζας. Μέχρι την ημερομηνία αυτή, η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου δεν διέθετε άτομο για τον έλεγχο των πληροφοριακών συστημάτων με κατάλληλη εξειδίκευση.
- Η Διαχείριση Κινδύνων εμπίπτει στις αρμοδιότητες της Διεύθυνσης M.I.S & Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία έχει ενεργοποιηθεί στις 26 Σεπτεμβρίου 2005, με απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής. Μέχρι την ημερομηνία αυτή, η Διαχείριση Κινδύνων, υπό την έννοια της παρακολούθησης και μέτρησης, διενεργείτο ατύπως από την Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO).
- Δεν πραγματοποιείται πάντα η μηνιαία συμφωνία των υπολοίπων των λογαριασμών τάξεως γενικής λογιστικής, στους οποίους παρακολουθούνται τα φυλασσόμενα χρεόγραφα, αν και συμφωνούνται τακτικά με τους εκάστοτε θεματοφύλακες (ΚΑΑ, ΤΕ κλπ).

Πέραν των παρατηρήσεων οι οποίες έχουν αναφερθεί στην έκθεση της KPMG, σύμφωνα με την οποία το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου κρίθηκε επαρκές για το μέγεθος της Τράπεζας, και που συνεχίζουν να ισχύουν έως σήμερα, δεν υπέπεσε τίποτα περαιτέρω στην αντίληψή μας αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Τράπεζας."

Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής που διενήργησε τον Έκτακτο Οικονομικό και Λογιστικό Έλεγχο, κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας «ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.», σημειώνει τα ακόλουθα αναφορικά με την εφαρμογή των κατωτέρω άρθρων στα πλαίσια του Ν. 3016/2002 περί αρχών εταιρικής διακυβέρνησης:

«Άρθρα 3 και 4 Ν. 3016 – Διοικητικό Συμβούλιο

- Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποτελείται από 5 έως 11 Συμβούλους.
- Τα μέλη του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας εκλέχθηκαν με την από 23.9.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης και η θητεία τους λήγει σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού μία τριετία μετά την εκλογή τους.
- Οι Αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση. Η τελευταία Γενική Συνέλευση κατά την οποία εγκρίθηκαν οι αμοιβές των μελών, έλαβε χώρα την 30 Ιουνίου 2005.
- Κατά την ημερομηνία του ελέγχου το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας αποτελείται από 4 εκτελεστικά και 3 μη εκτελεστικά μέλη (συνολικά 7 μέλη).
- Σύμφωνα με την από 23.9.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, ως εκτελεστικά μέλη ορίστηκαν ο Πρόεδρος του Δ.Σ. Αντώνιος Αθανάσογλου, ο Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Ηλίας Λιανός, ο αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος Θεόδωρος Μυλωνάς και το μέλος Αθανάσιος Παπασπηλιού. Ως μη εκτελεστικά μέλη η Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Μαρία Μαρκοπούλου καθώς και τα μέλη Επαμεινώνδας Λαμπαδάριος και Κωνσταντίνος Χρυσόγονος.

Άρθρο 6 Ν. 3016 – Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας

- Η Τράπεζα διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας (ΕΚΛ) για όλες τις ενεργές Διευθύνσεις της, ο οποίος περιγράφει τις ευθύνες και τις αρμοδιότητες της καθεμίας. Ο ΕΚΛ της Τράπεζας έχει εγκριθεί με απόφαση του Δ.Σ. την 23 Σεπτεμβρίου 2005.

Άρθρα 7 και 8 Ν. 3016 – Εσωτερικός Έλεγχος

- Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου (ΔΕΕ) είναι ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες υπηρεσιακές μονάδες της Τράπεζας, αναφέρεται απευθείας στον Πρόεδρο και αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας.
- Η ΔΕΕ στελεχώνεται από δύο άτομα που είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Ο Διευθυντής της ΔΕΕ έχει διοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο με την από 26 Οκτωβρίου 2004 συνεδρία του.
- Η Επιτροπή Ελέγχου (Audit Committee) έχει συσταθεί και εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας κατά τη Συνεδρίαση της 23 Σεπτεμβρίου 2005. Μέχρι την ημερομηνία αυτή, η εποπτεία του ΣΕΕ ήταν αρμοδιότητα του Προέδρου της Τράπεζας, λόγω του μικρού μεγέθους της Τράπεζας.
- Η ΔΕΕ ενημερώνει εγγράφως μία φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτόν έλεγχο και παρίσταται στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.
- Η ΔΕΕ παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της Τράπεζας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανώνυμων εταιριών, της τραπεζικής και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.
- Η ΔΕΕ διαθέτει εξουσιοδότηση για την απρόσκοπτη πρόσβαση σε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες της Τράπεζας. Δεν έχει εποπτικό ρόλο προς τις εταιρίες του Ομίλου της Τράπεζας, αλλά Συμβουλευτικό. Ο έλεγχος των εταιριών του Ομίλου της Τράπεζας διενεργείται από τους εσωτερικούς ελεγκτές τους.»

3.23. Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, ήτοι ο Γενικός Διευθυντής, και τα στελέχη, πέραν των μελών του Δ.Σ., που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας, ήτοι ο Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων, η Διευθύντρια MIS & Διαχείρισης Κινδύνων και ο Διευθυντής Διεύθυνσης Ανθρώπινων Πόρων και Υποστήριξης δήλωσαν τα εξής:

1. Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρία δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες, με εξαίρεση του κ. Επαμεινώνδα Λαμπαδάρου και του κ. Χρυσόγονου, οι οποίοι ασκούν το επάγγελμα της δικηγορίας.
2. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρίας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, με την εξαίρεση του κ. Αντώνη Αθανάσογλου, ο οποίος δήλωσε ότι ο κ. Γιούχας Πασχάλης, Διευθυντής Πληροφορικής είναι αδελφός της συζύγου του, Βασιλικής Αθανάσογλου.
3. 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 (συμπεριλαμβάνονται και οι εταιρίες του ομίλου):
 - Ο κ. Λαμπαδάριος είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. στην εταιρία Athletic Games Services, Αντιπρόεδρος στην εταιρία Aspis Πρόνοια Α.Ε.Γ.Α, και μέλος Δ.Σ. στις εταιρίες Αθηναϊκή Ζυθοποιία Α.Ε., ΝΗΡΕΑΣ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΧΙΟΥ Α.Ε., Grey Advertisement S.A., Ελληνική Εταιρία Συμμετοχών Χάρτου Α.Ε., Κουτσίκος Ποτοποιία Α.Ε.Β.Ε., Αφοί Ν. Καλογιάννη Α.Ε.Β.Ε, Goodyear Dunlop Ελαστικά Ελλάς Α.Β.Ε.Ε. και DOW ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. Κατά την τελευταία πενταετία, υπήρξε δε Πρόεδρος του Δ.Σ. της Philipp Morris Hellas S.A. και Αντιπρόεδρος της Space Imaging Europe S.A.

- Ο κ. Παπασπηλίου (Μέλος Δ.Σ. & Γενικός Διευθυντής) είναι ανεξάρτητο μέλος του Δ.Σ. της Arrow Α.Ε.Ε.Χ.
- Η κα Καπετανάκη (Διευθύντρια MIS & Διαχείρισης Κινδύνων) είναι μέλος Δ.Σ. της PROTON Α.Ε.Δ.ΑΚ., μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής της PROTON Α.Ε.Δ.ΑΚ., ενώ έχει υπάρξει μέλος Δ.Σ. της PROTON Α.Ε.Π.Ε.Υ.
- Ο κ. Κουτσορρίζος (Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων) είναι Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της εταιρίας ΚΟΥΤΣΟΡΡΙΖΟΣ Α.Ε.Ε. και μέτοχός της σε ποσοστό κάτω του 5%, μέλος Δ.Σ. στις εταιρίες PROTON Α.Ε.Δ.Α.Κ. και ARROW ASSET FINANCE Α.Ε.
- Ο κ. Μυλωνάς είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της MILEVA ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ Α.Ε. και εταίρος και Διαχειριστής της ΘΕΟΔ. ΚΑΙ ΝΙΚ. ΜΥΛΩΝΑ Ο.Ε. Κατά την τελευταία πενταετία υπήρξε Πρόεδρος Δ.Σ. της ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ Α.Ε., ΠΕΙΡΑΙΩΣ BEST LEASING Α.Ε., Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΠΕΙΡΑΙΩΣ FACTORING Α.Ε., και μέλος Δ.Σ. των MARATHON BANKING CORPORATION, MARATHON NATIONAL BANK OF N.Y., PIRAEUS BANK ROMANIA, MULTI-COLLECTION Α.Ε.
- Ο κ. Κωνσταντίνος Χρυσογόνος υπήρξε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας ΕΤΒΑ.

- Η κα Μαρκοπούλου έχει τις ακόλουθες ιδιότητες στα ακόλουθα νομικά πρόσωπα:

Επωνυμία	Αντικείμενο	Θέση στο Δ.Σ.	Μέτοχος (ποσοστό)
FC ΦΑΙΝΑΝΣΙΑΛ ΚΟΜΙΟΥΝΙΤΥ Α.Ε.	Εταιρία επικοινωνίας πληροφορικής, κατασκευαστική, τεχνική και τουριστική	Πρόεδρος Δ.Σ.	11%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΓΩΝΩΝ & ΕΚΔΗΛΩΣΕΩΝ Α.Ε.	Παροχή υπηρεσιών & συμβουλών σχετικά με την οργάνωση και διεξαγωγή μεγάλων αθλητικών γεγονότων	Μέλος Δ.Σ.	-
ΤΑΧΥΝΑΥΛΩΣΕΙΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Ναυτιλιακή εταιρία	Διαχειρίστρια	100% (εξ αδιαιρέτου με τα τέκνα της βλ. κατωτέρω πίνακα)

Επίσης με την ίδια δήλωση δηλώνεται ότι η ίδια κα Μαρκοπούλου Μαρία, μαζί με τα τέκνα της Γιολάντα Μαρκοπούλου και Δημοσθένη Μαρκόπουλο είναι κατά ποσοστό 2/8 εξ αδιαιρέτου συγκύρια μετοχών των ακόλουθων εταιριών:

Επωνυμία	Αντικείμενο	Ποσοστό συμμετοχής
ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΣΤΗΜΙΚΗΣ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗΣ Α.Ε.	Λήψη φωτογραφιών από το διάστημα	16,13%
FC ΦΑΙΝΑΝΣΙΑΛ ΚΟΜΙΟΥΝΙΤΥ Α.Ε.	Εταιρία επικοινωνίας πληροφορικής, κατασκευαστική, τεχνική και τουριστική	67%
ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΓΩΝΩΝ & ΕΚΔΗΛΩΣΕΩΝ Α.Ε.	Παροχή υπηρεσιών & συμβουλών σχετικά με την οργάνωση και διεξαγωγή μεγάλων αθλητικών γεγονότων	60%
FIN COM NET Α.Ε.	Εταιρία συμμετοχών	95%
ΑΝΤΑΛΛΑΚΤΗΡΙΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ CHANGE STAR Α.Ε.Ε.	Ανταλλακτήρια συναλλάγματος	40%
ΦΕΡΚΑΛ Α.Τ.Ε.Β.Ε.	Τεχνική εταιρία	10%
ΕΠΙΛΟΓΗ Α.Ε.Λ.Δ.Ε.	Εταιρία λήψης και διαβίβασης εντολών	20%
ΓΕΝΙΚΗ ΕΞΥΠ. ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ Α.Ε.	Σύμβουλοι υγιεινής και ασφάλειας	18%
ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟΥ Α.Ε.	Ξενοδοχείο	10,1%
IBG Α.Ε.Π.Ε.Υ. (υπό εκκαθάριση)	Εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών	20,69%
METROTECH Α.Ε. ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	Παροχή συμβουλευτικών και διαχειριστικών υπηρεσιών σε θέματα τεχνικά, χρηματοοικονομικά και πληροφορικής	49,57% ¹
ΑΛΛΕΝ Α.Ε (Σε αδράνεια)	Προηγμένες εφαρμογές διαδυσκτίου	15,01%
ΤΑΧΥΝΑΥΛΩΣΕΙΣ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Ναυτιλιακή εταιρία	100%

- Ο κ. Αντώνης Αθανάσογλου δήλωσε ότι συμμετέχει στο Δ.Σ. των εταιριών «PROTON ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και «PROTON ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ως

¹ Το 49,57% εμφανίζεται σε ορισμένα έγγραφα κατά διαφοροποίηση του αρχικού ποσοστού 50,1% ως αποτέλεσμα σειράς αυξήσεων κεφαλαίου με αποφάσεις συνελεύσεων που δεν έχουν υπογραφεί και επικυρωθεί.

Πρόεδρος του Δ.Σ. Μέχρι το 2001 υπήρξε Γενικός Διευθυντής στη Σίγμα Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

- Ο κ. Ηλίας Λιανός δήλωσε ότι είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. στις εταιρίες PROTON Α.Ε.Δ.ΑΚ., FIRST GLOBAL BROKERS Α.Δ. και ΠΑΝΙΩΝΙΟΣ Κ.Α.Ε. Επιπλέον είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία ARROW ASSET FINANCE Α.Ε., Διευθύνων Σύμβουλος στην εταιρία ARCHIRODON GROUP N.V. και μέλος Δ.Σ. στην εταιρία INTERNATIONAL CONSTRUCTION INVESTMENTS INC.
- 4. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- 5. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- 6. 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 της Διοίκησης της Εταιρίας ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων της Εταιρίας κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
- 7. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους, με τις κάτωθι εξαιρέσεις:
 - Με την εξαίρεση δανείου που έχει λάβει ο κ. Λιανός από την Τράπεζα στις 30.7.2002, ύψους € 2.400.000 την 12.10.2005, όπως επίσης και δανείου που είχε λάβει την 13.7.2004 από την Τράπεζα, ύψους την 12.10.2005 € 869.655,51.
 - Με την εξαίρεση δανείου από την Τράπεζα προς τον κ. Χρυσόγονο ύψους € 2.407.945 στις 2.7.2004. Κατά την από 10.10.2005 δήλωση αναγνώρισης χρέους του κου Χρυσόγονου, το ως άνω δάνειο ανέρχεται την 10.10.2005 σε € 2.408.025,52.
 - Με την εξαίρεση της κας Μαρκοπούλου σύμφωνα με την οποία ως κληρονόμος η ίδια και τα τέκνα της του εκλιπόντος συζύγου της Ιωάννη Μαρκόπουλου έχουν αυτοδικαίως υπεισέλθει στο χρέος που προκύπτει από το στεγαστικό δάνειο υπ' αριθμ. 1002/2002 υπολοίπου την 19.10.2005 10.168.731 γιέν Ιαπωνίας.
 - Με την εξαίρεση δανείων προς τον κ. Λαμπαδάριο από την Τράπεζα ύψους α) € 250.000 την 29.12.2004 και β) € 550.000 την 24.6.2005 μέσω Αλληλόχρεου Λογαριασμού. Το υπόλοιπο την 4.10.2005 ανέρχεται σε € 768.343,07.
- 8. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρίας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρίας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
- 9. 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 Εταιρίας που κατέχουν.
- 10. Δεν προέβησαν σε αποκτήσεις ή κατοχή μετοχών της Εταιρίας (ή δικαιώματα προαίρεσης ή παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών επί μετοχών) κατά το τελευταίο έτος και κατά την ημέρα της δήλωσης, πλην:
 - Του κ. Λιανού, σύμφωνα με δήλωση του οποίου, είναι μέτοχος της Τράπεζας ποσοστού 30,0%, ήτοι 4.200.000 μετοχών επί συνόλου 14.000.000, τις οποίες απέκτησε κατά το ήμισυ ως ιδρυτικός μέτοχος και κατά το υπόλοιπο ήμισυ με αγορά εντός του 2005 από τους κληρονόμους άλλου ιδρυτικού μετόχου.
 - Του κ. Αθανάσογλου, σύμφωνα με δήλωση του οποίου, είναι μέτοχος της Τράπεζας ποσοστού 50,0%, ήτοι 7.000.000 μετοχών επί συνόλου 14.000.000, τις οποίες απέκτησε κατά το ήμισυ ως ιδρυτικός μέτοχος και κατά το υπόλοιπο ήμισυ με αγορά εντός του 2005 από τους κληρονόμους άλλου ιδρυτικού μετόχου.

3.23.1 Αμοιβές και οφέλη

Δε δόθηκαν αμοιβές, από τη διάθεση κερδών, στα μέλη του Δ.Σ. της Τράπεζας για την ιδιότητα τους αυτή κατά τη χρήση 2004.

Αναφορικά με τις μικτές αμοιβές και παροχές που έλαβαν κατά τη χρήση 2004 τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα ανώτερα διοικητικά στελέχη, ήτοι ο Γενικός Διευθυντής, και τα στελέχη, πέραν των μελών του Δ.Σ. , που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας, ο Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων, η Διευθύντρια MIS & Διαχείρισης Κινδύνων και ο Διευθυντής Διεύθυνσης Ανθρώπινων Πόρων και Υποστήριξης ισχύουν τα ακόλουθα:

- Για τον κ. Αντώνη Αθανάσογλου (Πρόεδρος Δ.Σ.), το ύψος των αμοιβών του και τα οφέλη σε είδος που του χορήγησε η Τράπεζα για τις κάθε είδους υπηρεσίες που παρείχε κατά την περίοδο 1.1.2004-31.12.2004 ανήλθε συνολικά στο μικτό ποσό των € 234.893,74 για τη θέση του ως εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. Του έχει επίσης παρασχεθεί χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εταιρικού κινητού τηλεφώνου.
- Για τον κ. Ηλία Λιανό (Αντιπρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος), το ύψος των αμοιβών του και τα οφέλη σε είδος που του χορήγησε η Τράπεζα για τις κάθε είδους υπηρεσίες που παρείχε κατά την περίοδο 1.1.2004-31.12.2004 ανήλθε συνολικά στο μικτό ποσό των € 234.893,74 για τη θέση του ως εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. Του έχει επίσης παρασχεθεί χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και χρήση εταιρικού κινητού τηλεφώνου.
- Η κα Μαρκοπούλου Μαρία (Αντιπρόεδρος Δ.Σ.) δεν έχει λάβει ούτε προβλέπεται να λάβει οποιαδήποτε αμοιβή ή όφελος σε είδος από την Τράπεζα και τις θυγατρικές της για την χρονική περίοδο 1.1.2004-31.12.2004.
- Ο κ. Θεόδωρος Μυλωνάς (Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος) προσλήφθηκε την 23.09.2005.
- Για τον Αθανάσιο Παπασπηλίου (Γενικός Διευθυντής, Μέλος Δ.Σ.), το ύψος των αμοιβών που του χορήγησε η Τράπεζα για τη χρονική περίοδο 1.1.2004-31.12.2004 αναλύεται ως εξής: Μισθοί: € 107.586,83, Του έχει επίσης παρασχεθεί δωρεάν χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και εταιρικού κινητού τηλεφώνου. Σύμφωνα με την επιστολή προσφοράς εργασίας του θα καταβάλλεται στο Γενικό Διευθυντή της Τράπεζας το 1% των προ φόρων κερδών, της Τράπεζας, με ελάχιστο ποσό 14.674 ευρώ και μέγιστο 146.735 ευρώ.
- Για τον Επαμεινώνδα Λαμπαδάριο (Μέλος Δ.Σ.), οι αμοιβές που του χορήγησε η Τράπεζα για την περίοδο 1.1.2004-31.12.2004 ήταν συνολικά € 2.400, ως έξοδα παράστασης για τις συνεδριάσεις του Δ.Σ.
- Για τον Κωνσταντίνο Χρυσόγονο (Μέλος Δ.Σ.), το ύψος των αμοιβών που του χορήγησε η Τράπεζα για την χρονική περίοδο 1.1.2004-31.12.2004 ήταν συνολικά € 2.400 ως έξοδα παράστασης για τις συνεδριάσεις του Δ.Σ.
- Για τον Πέτρο Κουτσορρίζο, (Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων) οι μικτές αποδοχές που του χορήγησε η Τράπεζα ήταν € 6.000 μηνιαίος μισθός μέχρι και τον Οκτώβριο του 2004 ενώ από τον Νοέμβριο του 2004 ο μηνιαίος του μισθός είναι € 7.350 και ανήλθαν συνολικά, για την περίοδο 1.1.2004-31.12.2004, σε € 88.481. Έχει επίσης παρασχεθεί η χρήση κινητού εταιρικού τηλεφώνου.
- Για την Μαρία Καπετανάκη (Διευθύντρια Διεύθυνσης M.I.S. και Διαχείρισης Κινδύνων) ο μηνιαίος μισθός που της χορήγησε η Τράπεζα για την περίοδο 1.1.2004-31.12.2004 ήταν € 6.603,08 και ανήλθαν συνολικά σε € 92.855.
- Για τον κ. Ανδρέα Παπαγεωργίου (Διευθυντής Διεύθυνσης Ανθρώπινων Πόρων και Υποστήριξης), το ύψος των αμοιβών του και τα οφέλη σε είδος που του χορήγησε η Τράπεζα για τις κάθε είδους υπηρεσίες, για τη χρονική περίοδο 1.1.2004-31.12.2004 ανήλθαν συνολικά σε € 64.264 και ειδικότερα ήταν € 4.195,00 μικτά μηνιαίως από 1.1.2004-31.10.2004 ενώ από 1.11.2004-31.12.2004 ήταν € 4.500 μικτά μηνιαίως.

Όλα τα ανωτέρω αναφερόμενα πρόσωπα αμείβονται μόνο από την Τράπεζα.

Περαιτέρω, η Γενική Συνέλευση της 30.06.2005 προενέκρινε ομόφωνα την καταβολή συνολικού ποσού € 1.500.000 στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την τρέχουσα χρήση και αμοιβή για έξοδα παραστάσεως στους κ.κ. Χρυσόγονο και Λαμπαδάριο για τη χρήση 2005 το ποσό των € 400 μηνιαίως.

Ο Νομικός Ελεγκτής σημειώνει ότι όπως προκύπτει από τα στοιχεία που τέθηκαν στη διάθεσή του, ο κ. Παπασπηλιού έχει σύμβαση εξαρτημένης εργασίας με την Τράπεζα. Ο κ. Παπασπηλιού είχε προσληφθεί στην Τράπεζα την 1.10.2001 και μετά την ως άνω ημερομηνία εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Σημειώνεται ότι το Δ.Σ. της Εταιρίας της 23.09.2005 αποφάσισε όπως ο κ. Αθανάσιος Παπασπηλιού, ο οποίος πλέον και μετά την εκλογή του από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, θα εκτελεί και χρέη Μέλους Δ.Σ. στην Εταιρία παραμένει Γενικός Διευθυντής της Τράπεζας.

Περαιτέρω, ο κ. Μυλωνάς έχει συνάψει την από 23.09.2005 σύμβαση ανεξαρτήτων υπηρεσιών με την Τράπεζα. Η ως άνω σύμβαση προεγκρίθηκε δυνάμει της από 23.09.2005 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Μετά την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με τις τρεις επενδυτικές εταιρίες, η Διοίκηση της Εκδότριας θα προβεί σε κάθε απαραίτητη ενέργεια για την έγκριση από το αρμόδιο όργανο της Εταιρίας της δημιουργίας προγράμματος δικαιωμάτων προαίρεσης στο οποίο ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος θα συμμετέχει στο ανώτατο επίπεδο.

Οι συμβάσεις εργασιών που έχουν συνάψει τα στελέχη που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας, τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και τα προαναφερόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν προβλέπουν την καταβολή αμοιβών ή την παροχή οφειλών κατά τη λήξη τους, πέρα από τις αποζημιώσεις που προβλέπονται από το νόμο.

Στη συνολική πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού όπως παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2004 και της 30.06.2005, βάσει Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., συμπεριλαμβάνονται τα κατωτέρω αναφερόμενα ποσά τα οποία αφορούν τα στελέχη που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με την πραγματοποιηθείσα αναλογιστική μελέτη ο Όμιλος κατά την 1η Ιανουαρίου 2004 υπολόγισε αρχική πρόβλεψη αποζημίωσης του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης. Στην επόμενη περίοδο ήτοι 30.06.2005 γίνεται εγγραφή η διαφορά πρόβλεψης που αφορά τη πρόσθετη περίοδο.

Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (σε €)	31.12.2004	30.06.2005
Καπετανάκη Μαρία	7.137,39	7.205,36
Κουτσορρίζος Πέτρος	4.982,48	7.570,95
Παπασπηλιού Αθανάσιος	5.808,33	5.860,10
Παπαγεωρίου Ανδρέας	43.858,08	43.858,08
	61.786,28	64.494,49

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Τράπεζα μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή – λογιστή.

Οι έχοντες σύμβαση εργασίας αορίστου χρόνου, πλήρους απασχόλησης με την Τράπεζα ή με κάποια από τις εταιρίες του Ομίλου και είναι ηλικίας μικρότερης των 65 χρόνων δικαιούνται να συμμετέχουν σε ομαδικό ασφαλιστήριο ζωής, ατυχημάτων και υγείας με την ALLIANZ. Μπορούν επίσης να ασφαλιστούν και τα εξαρτώμενα μέλη της οικογένειας των ασφαλισμένων.

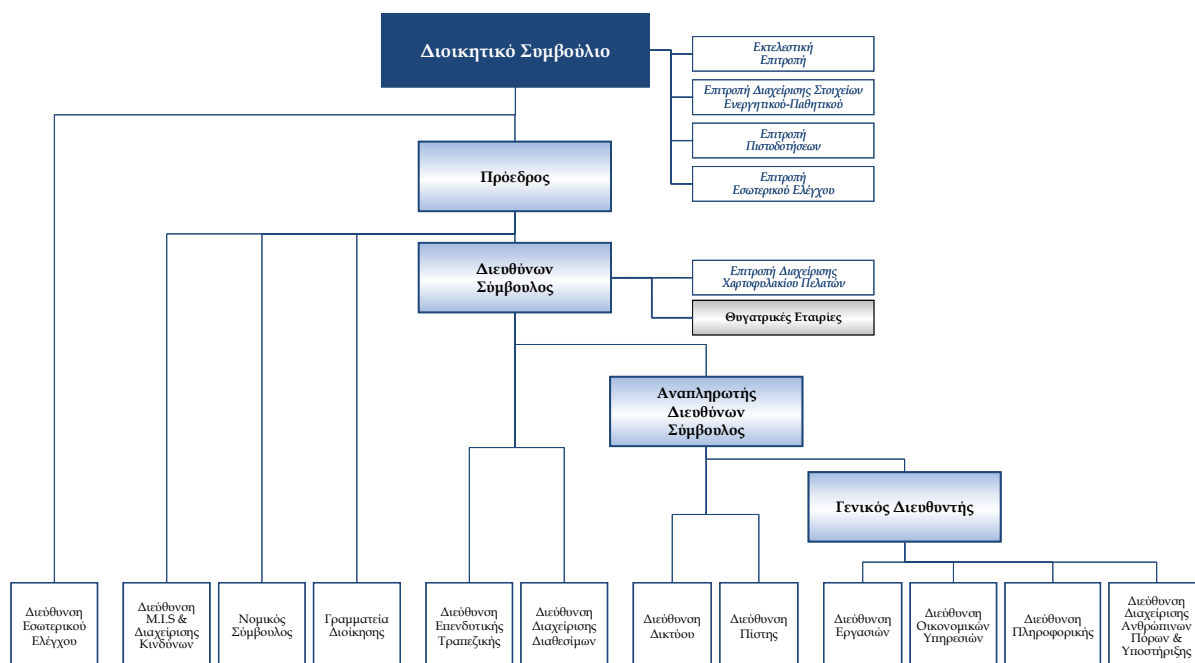
Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. πέραν των ανωτέρω αμοιβών και οφειλών δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη του Δ.Σ., τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και τα στελέχη που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας.

3.23.2 Συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των στελεχών που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας στη διοίκηση άλλων εταιριών

Τυχόν συμμετοχές των μελών του Δ.Σ. και των στελεχών που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας στη διοίκηση άλλων εταιριών, κατά την τελευταία πενταετία, παρατίθενται στην ενότητα «3.23 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών».

3.24. Οργανόγραμμα

Η οργανωτική δομή της Τράπεζας έχει ως εξής:



3.25. Προσωπικό

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο μέσος αριθμός του προσωπικού της Τράπεζας και του Ομίλου που απασχολήθηκε στη διάρκεια των χρήσεων 2002 – 2004:

Μέσος Όρος Απασχοληθέντος Προσωπικού*			
Προσωπικό	2002	2003	2004
PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	27	20	20
ΟΜΙΛΟΣ PROTON	94	99	105

* Όπως αναφέρεται στα προσαρτήματα των οικονομικών καταστάσεων.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2005 ο μέσος όρος απασχολούμενου προσωπικού για την Τράπεζα ήταν 27 άτομα και για τον Όμιλο 118.

Η Διοίκηση της Τράπεζας αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στην αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού. Η Τράπεζα φροντίζει για την διασφάλιση καλών συνθηκών εργασίας και εφαρμόζει αξιολογικά κριτήρια για την επιλογή και την επιβράβευση των υπαλλήλων της, ενώ προσπαθεί να εξασφαλίσει τις καλύτερες προοπτικές εξέλιξης για το προσωπικό.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη των δαπανών προσωπικού που καταβλήθηκαν από τον Όμιλο κατά την τριετία 2002 – 2004:

Πίνακας δαπανών προσωπικού			
(σε €)	2002 *	2003	2004
Μισθοί - Ημερομίσθια	4.114.096,30	3.327.346,62	3.623.431,34
Επιβαρύνσεις για συντάξεις	598.660,79	594.429,47	611.778,53
Λοιπές επιβαρύνσεις	16.985,23	19.730,71	47.426,29
Σύνολο	4.729.742,32	3.941.506,80	4.282.636,16

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για τις χρήσεις 2002-2004 που 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, βάσει του Ε.Γ.Α.Σ. και του Ν. 2190/1920 και έχουν ελεγχθεί από την Έκτακτη Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κα Δέσποινα Ξενάκη της εταιρίας ΕΡΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ Α.Ε.

* Σημειώνεται ότι η χρήση 2002 είναι υπερδωδεκάμηνη και αφορά την περίοδο 18.09.2001 – 31.12.2002.

Η Τράπεζα καλύπτει σε ποσοστό 100% τις εισφορές των Ομαδικών Ασφαλίσεων των υπαλλήλων της που αφορούν στην ασφάλεια ζωής, σύμφωνα με το υπ' αριθμ. 00009078 ασφαλιστήριο συμβόλαιο που έχει συνάψει με την ALLIANZ Α.Ε.

Σημειώνεται ότι τα μέλη του Δ.Σ., εκτός των κ.κ. Αθανάσογλου, Λιανό και Μαρκοπούλου, καθώς επίσης και τα διευθυντικά στελέχη, τα οποία συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα, δεν κατέχουν μετοχές της Τράπεζας. Επίσης δεν υπάρχουν συμφωνίες για συμμετοχή των υπαλλήλων στο κεφάλαιο του εκδότη.

3.26. Μετοχικό κεφάλαιο

3.26.1 Καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Τράπεζας κατά την 31.12.2004 ανέρχονταν σε 1.400.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 25,00 εκάστη, ήτοι € 35.000.000,00.

3.26.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Η εξέλιξη του σημερινού μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας έχει ως εξής:

1. Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας κατά τη σύστασή της ορίσθηκε στο ποσό των τριάντα πέντε εκατομμυρίων ευρώ (€ 35.000.000), διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο τετρακόσιες χιλιάδες (1.400.000) κοινές ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, αξίας είκοσι πέντε ευρώ (€ 25) η κάθε μία.
2. Με την από 01.04.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, μειώθηκε η αξία κάθε μετοχής από είκοσι πέντε (€ 25) σε δύο ευρώ και πενήντα λεπτά (€ 2,50), ενώ παράλληλα αυξήθηκε ο αριθμός των μετοχών από ένα εκατομμύριο τετρακόσιες χιλιάδες (1.400.000) σε δέκα τέσσερα εκατομμύρια (14.000.000) κοινές ονομαστικές μετοχές.

Μετά τα ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σήμερα σε τριάντα πέντε εκατομμύρια ευρώ (€ 35.000.000) και διαιρείται σε δέκα τέσσερα εκατομμύρια (14.000.000) κοινές ονομαστικές μετοχές μετά ψήφου, αξίας δύο ευρώ και πενήντα λεπτών (€ 2,50) η κάθε μία.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ (ΣΕ €)						
ΗΜ/ΝΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ ή Δ.Σ.	ΑΡΙΘΜΟΣ ΦΕΚ ή ΤΑΠΕΤ	ΠΟΣΟ ΑΥΞΗΣΗΣ		ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ
		ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ	ΜΕ ΚΕΦ/ΣΗ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΩΝ/ΚΕΡΔΩΝ - ΥΠΕΡΑΣΙΕΣ ΠΑΓΙΩΝ - ΕΙΣΦΟΡΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ			
Ιδρυτικό Κεφάλαιο	8262/19.9.2001	35.000.000		1.400.000	35.000.000	25,00
01.04.2005	2656/27.4.2005	ΜΕΙΩΣΗ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ		14.000.000	35.000.000	2,50

Δεν υπάρχουν δικαιώματα ή/και υποχρέωση απόκτησης σε σχέση με το εγκεκριμένο αλλά όχι εγγεγραμμένο κεφάλαιο, ή για δέσμευση αύξησης του κεφαλαίου, πλην της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των εισφερόμενων μετοχικών κεφαλαίων των Απορροφώμενων Εταιριών που θα συντελεστεί κατά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με τις τρεις Α.Ε.Ε.Χ., βλ. ενότητα 0 «Συμπληρωματικές Σημαντικές Πληροφορίες». Επισημαίνεται ότι η πραγματοποίηση της συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των Γενικών Συνελεύσεων των εταιριών, καθώς και της έκδοσης όλων των αναγκαίων αδειών των αρμοδίων αρχών.

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.

3.27. Μέτοχοι

Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν και μετά την παρούσα προσφορά είναι η ακόλουθη:

ΜΕΤΟΧΟΣ	Πριν από την προσφορά		Μετά την προσφορά	
	Μετοχές	%	Μετοχές	%
Αντώνιος Αθανάσογλου	7.000.000	50,00%	6.125.000	43,75%
Ηλίας Λιανός	4.200.000	30,00%	3.325.000	23,75%
Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου (Μαρία Μαρκοπούλου, Γιολάντα Μαρκοπούλου, Δημοσθένης Μαρκόπουλος)*	2.800.000	20,00%	1.050.000	7,50%
Επενδυτικό κοινό	0	0,00%	3.500.000	25,00%
Σύνολο	14.000.000	100,0%	14.000.000	100,00%

*Το ποσοστό που κατείχε ο εκλιών Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαιρέτου κατά 2/8 στη σύζυγο του κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα δικαιώματα ψήφου που ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα από τους μετόχους της Τράπεζας σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992:

Μέτοχος	Δικαιώματα Ψήφου που ελέγχονται άμεσα ή έμμεσα σύμφωνα με το Π.Δ. 51/1992		
		Αριθμός	Ποσοστό
Αντώνιος Αθανάσογλου	Άμεσα	7.000.000	50,00%
	Έμμεσα	0	0,00%
	Σύνολο	7.000.000	50,00%
Ηλίας Λιανός	Άμεσα	4.200.000	30,00%
	Έμμεσα	0	0,00%
	Σύνολο	4.200.000	30,00%
Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου (Μαρία Μαρκοπούλου, Γιολάντα Μαρκοπούλου, Δημοσθένης Μαρκόπουλος) *	Άμεσα	2.800.000	20,00%
	Έμμεσα	0	0,00%
	Σύνολο	2.800.000	20,00%

*Το ποσοστό που κατείχε ο εκλιών Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαιρέτου κατά 2/8 στη σύζυγο του κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το Νομικό Έλεγχο που διενήργησε το δικηγορικό γραφείο «Ποταμίτης, Ηλιάδου, Βεκρής, Παπαρρηγόπουλος Εταιρία Δικηγόρων» οι Κληρονόμοι Ι. Μαρκόπουλου, είναι «συγκύριοι εξ' αδιαιρέτου» των 2.800.000 μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτές.

Σημειώνεται ότι οι μέτοχοι κ.κ. Αντώνιος Αθανάσογλου και Ηλίας Λιανός έχουν ενεχυριάσει μετοχές που κατέχουν στην Τράπεζα προς εξασφάλιση συμβάσεων δανείων. Πιο συγκεκριμένα:

- Ο κ. Λιανός, έχει ενεχυριάσει 1.600.000 μετοχές προς εξασφάλιση συμβάσεως δανείου με την ALPHA Τράπεζα Α.Ε., την 2.09.2005.
- Ο κ. Λιανός έχει ενεχυριάσει 1.725.000 μετοχές προς εξασφάλιση συμβάσεως δανείου με την PROBANK Α.Ε., την 18.03.2005.
- Ο κ. Αθανάσογλου έχει ενεχυριάσει 2.800.000 μετοχές προς εξασφάλιση συμβάσεως δανείου με την ALPHA Τράπεζα Α.Ε., την 2.09.2005.

Οι ανωτέρω ενεχυριάσεις δεν επηρεάζουν τα δικαιώματα ψήφου, τα οποία διατηρούν οι κάτοχοι των μετοχών. Σύμφωνα με επιστολή/δέσμευση των κ.κ. Η. Λιανού και Α. Αθανάσογλου το ποσό που θα εισπράξουν από την Δημόσια Προσφορά, μετά την αφαίρεση των εξόδων της έκδοσης, θα διατεθεί για την αποπληρωμή των δανείων που έχουν λάβει. Οι μετοχές που θα διαθέσουν με Δημόσια Προσφορά οι κ.κ. Αντώνιος Αθανάσογλου και Ηλίας Λιανός είναι ελεύθερες βαρών.

Κάθε μετοχή 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.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τη Διοίκηση της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., δεν κατέχονται μετοχές από την ίδια την Τράπεζα ή για λογαριασμό της, ή από θυγατρικές της εταιρίες και επίσης δεν υπάρχουν άλλοι μέτοχοι, 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 διεταιρικές συμβάσεις, άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας, πλην αυτής που αναφέρεται στην ενότητα 3.21 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.

Κατά την τελευταία τριετία, έχουν λάβει χώρα οι κάτωθι μεταβολές στη σύνθεση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας σε ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 3%:

- Η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας κατά την ίδρυση της ήταν η κάτωθι:

Μέτοχος	Μετοχές	%
Αντώνιος Αθανάσογλου	350.000	25,0%
Ηλίας Λιανός	210.000	15,0%
Ιωάννης Μαρκόπουλος	840.000	60,0%
Σύνολο	1.400.000	100,0%

Σημ.: Η ονομαστική αξία εκάστης μετοχής ήταν € 25,00.

- Την 22.06.2004, μετά το θάνατο του ιδρυτή της Τράπεζας Ιωάννη Μαρκόπουλου, το ποσοστό που κατείχε περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαιρέτου κατά 2/8 στην κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 στο καθένα από τα τέκνα του.
- Την 15.03.2005 οι κληρονόμοι του Ι. Μαρκόπουλου μεταβίβασαν 218.750 μετοχές και 131.250 μετοχές στους κ.κ. Αθανάσογλου και Λιανό αντίστοιχα, ονομαστικής αξίας € 25,00 η κάθε μια, στην τιμή των € 25,00 ανά μετοχή, ενώ το συνολικό τίμημα της εν λόγω μεταβίβασης ανήλθε στο ποσό € 8.750.000.
- Την 15.03.2005 συμφώνησαν και την 7.9.2005 μεταβίβασαν οι κληρονόμοι του Ι. Μαρκόπουλου 1.312.500 μετοχές και 787.500 μετοχές στους κ.κ. Αθανάσογλου και Λιανό αντίστοιχα, ονομαστικής αξίας € 2,50 η κάθε μια, στην τιμή των € 2,606917 ανά μετοχή, ενώ το συνολικό τίμημα της εν λόγω μεταβίβασης ανήλθε στο ποσό € 5.474.527,39.

Σημειώνεται ότι με την από 1.4.2005 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας μειώθηκε η αξία της κάθε μετοχής από € 25,00 σε € 2,50, ενώ παράλληλα αυξήθηκε ο αριθμός των μετοχών σε 14.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.24 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου).

Οι μέτοχοι και ο αριθμός μετοχών που θα διαθέσει ο κάθε ένας από αυτούς στο επενδυτικό κοινό παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Πριν την προσφορά				Μετά την προσφορά	
	Μετοχές	%	Μετοχές	%	Μετοχές	%
Αντώνιος Αθανάσογλου	7.000.000	50,00%	875.000	6,25%	6.125.000	43,75%
Ηλίας Λιανός	4.200.000	30,00%	875.000	6,25%	3.325.000	23,75%
Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου*	2.800.000	20,00%	1.750.000	12,50%	1.050.000	7,50%
Επενδυτικό κοινό	0	0,00%	0	0,00%	3.500.000	25,00%
Σύνολο	14.000.000	100,00%	3.500.000	25,00%	14.000.000	100,00%

* Το ποσοστό που κατείχε ο εκλιπών Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαιρέτου κατά 2/8 στην κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.

Σημ.: Η ονομαστική αξία των ανωτέρω μετοχών είναι € 2,50.

Οι Κληρονόμοι Ι. Μαρκόπουλου είναι εξ' αδιαιρέτου συγκύριοι των 1.750.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, τις οποίες θα διαθέσουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά κατά το ποσοστό της ιδιοκτησίας εκάστου (κατά τα 2/8 Μαρία Μαρκοπούλου, 3/8 Γιολάντα Μαρκοπούλου και 3/8 Δημοσθένης Μαρκόπουλος).

3.28. Καταστατικό

Η Τράπεζα ιδρύθηκε το 2001 με την αρχική επωνυμία «ARROW ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (ΦΕΚ 8262/19.9.2001). Με απόφαση της από 7.11.2001 Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων η επωνυμία άλλαξε σε «PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «PROTON INVESTMENT BANK», όπως ισχύει σήμερα (ΦΕΚ 170/9.1.2002). Η Τράπεζα είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Α.Ε. του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Μ.Α.Ε. 49841/06/Β/01/31, ενώ έχει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΤτΕ) με Αριθμός Απόφασης 104/1/18.6.2001.

Η διάρκεια της Τράπεζας σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της ορίσθηκε σε 99 έτη από την ίδρυση της, ήτοι μέχρι το 2100.

Η έδρα της Τράπεζας είναι ο Δήμος Καλλιθέας Αττικής, στη διεύθυνση Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71, τηλ. 210 9005555.

Σκοποί της Τράπεζας, βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού της ως ισχύει, είναι η διενέργεια για λογαριασμό της ή για λογαριασμό τρίτων, όλων των επιτρεπόμενων από την κείμενη νομοθεσία τραπεζικών εργασιών.

Στους σκοπούς της Τράπεζας εμπίπτουν ενδεικτικά οι εξής εργασίες:

1. Η αποδοχή από το κοινό, εντόκως ή ατόκως, οποιασδήποτε μορφής καταθέσεων ή άλλων επιστρεπτέων κεφαλαίων, σε δραχμές, 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 στη μεταξύ τους συνεργασία.
3. Η λήψη δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και η έκδοση χρεογράφων για την άντληση κεφαλαίων.
4. Οι πράξεις διενέργειας πληρωμών και μεταφοράς κεφαλαίων.
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.
9. Η παροχή μεσολαβητικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών και εκπόνηση τεχνικοοικονομικών μελετών σε επιχειρήσεις, όσον αφορά την εξεύρεση μετοχικών και δανειακών κεφαλαίων, τη διαμόρφωση του κεφαλαίου και την επιχειρηματική στρατηγική, καθώς και υπηρεσιών κατά την ίδρυση, μετατροπή, τη συγχώνευση, διάσπαση και την εξαγορά 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 πελατών.
13. Φύλαξη τίτλων και άλλων κινητών πραγμάτων και εκμίσθωση θυρίδων θησαυροφυλακίου.
14. 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.

15. Οποιοσδήποτε άλλες επενδυτικές υπηρεσίες πάσης φύσεως, κύριες και παρεπόμενες, περιλαμβανομένης της διαβίβασης εντολών και της κατάρτισης συναλλαγών επί χρηματοπιστωτικών μέσων σε οποιαδήποτε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, κατόπιν παροχής σχετικής κατά νόμον άδειας.
16. Η παροχή υπηρεσιών θεματοφυλακής, χειρισμού διαχείρισης, εκκαθάρισης και κάθε είδους διεκπεραιωτικής ή μεσολαβητικής εργασίας σε συστήματα παρακολούθησης ενσώματων και άυλων τίτλων οργανωμένων αγορών ή εκδόσεων του Δημοσίου ή ιδιωτικών εκδόσεων.

Η Τράπεζα για την επίτευξη του σκοπού της μπορεί να συνεργάζεται με άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα και με κάθε είδους επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων και αυτών που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς, καθώς και να συμμετέχει σε αυτές, τηρώντας τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Δεν έχει επέλθει καμία μεταβολή στο σκοπό της Τράπεζας από την ίδρυσή της.

Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει διατάξεις που αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων, τακτική ή έκτακτη, εξαιρείται των αυτόκλητων, συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τις διατάξεις του Καταστατικού και του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση συνέρχεται μία (1) φορά το χρόνο στην έδρα της Τράπεζας, μετά από κάθε εταιρική χρήση και εντός έξι (6) μηνών από τη λήξη της. 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί Γενική Συνέλευση των μετόχων, εκτός από Τακτική Γενική Συνέλευση, εντός δέκα (10) ημερών, μετά από αίτηση των ελεγκτών, ή 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.

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 ΕΠΕ).

Δικαίωμα παράστασης και ψήφου στη Γενική Συνέλευση έχουν οι μέτοχοι οι οποίοι κατέθεσαν τους τίτλους των μετοχών τους πέντε τουλάχιστον πλήρεις ημέρες, πριν από την ημέρα που ορίστηκε για τη συνεδρίαση, στο Ταμείο της Τράπεζας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα, νομίμως λειτουργούσα στην Ελλάδα.

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. Οι αποδείξεις κατάθεσης των μετοχών σύμφωνα με τα παραπάνω, καθώς και τα έγγραφα αντιπροσώπευσης των μετόχων, 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. Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι απ' ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Δεν υφίσταται διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού της Εταιρίας, της οποίας η εφαρμογή να δύναται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο του Εταιρίας.

Αναφορικά με τα δικαιώματα των μετόχων βλ. ενότητα 4.2.1 «Δικαιώματα Μετόχων».

3.29. Θεσμικό πλαίσιο της λειτουργίας των Τραπεζών

Η Τράπεζα διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 “περί ανωνύμων εταιριών”, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα. Πέραν αυτού του νόμου, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ), έχοντας ως στόχο την εξασφάλιση της σταθερότητας του συστήματος και την προστασία του συναλλακτικού κοινού, είναι αρμόδια για την εποπτεία του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Για το σκοπό αυτό εκδίδει οδηγίες και κανονισμούς σχετικούς με τη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων, την κεφαλαιακή τους επάρκεια, τους κινδύνους που αναλαμβάνουν καθώς και τις επενδυτικές τους δραστηριότητες.

Στην Ελληνική νομοθεσία έχουν, επίσης, ενσωματωθεί οι κύριες οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, που αφορούν στον έλεγχο και την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Μεταξύ των βασικών οδηγιών που έχουν ενσωματωθεί, είναι οι ακόλουθες:

- Η πρώτη (77/780) και η δεύτερη Τραπεζική Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης (89/646), όπως αυτές έχουν τροποποιηθεί, συμπεριλαμβανομένης και της Οδηγίας 2000/12/ΕΚ που ενοποιεί και κωδικοποιεί τις δυο προηγούμενες, οι οποίες ενσωματώθηκαν με τον Ν.2076/1992, “Ανάληψη και άσκηση δραστηριότητας Πιστωτικών Ιδρυμάτων και άλλες συναφείς διατάξεις”.
- Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί Ιδίων Κεφαλαίων (89/299), που καθορίζει το ύψος των ιδίων κεφαλαίων των τραπεζών για το σκοπό του προσδιορισμού της φερεγγυότητάς τους, και η οποία ενσωματώθηκε με την ΠΔΤΕ 2053/1992.
- Η Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετικά με το δείκτη φερεγγυότητας (89/647), η οποία ενσωματώθηκε με την ΠΔΤΕ 2054/1992, που τροποποιήθηκε και αντικαταστάθηκε με την ΠΔΤΕ 2524/2003.
- Η Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης σχετική με τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα (92/121), η οποία ενσωματώθηκε με την ΠΔΤΕ 2246/13.7.1993.
- Η Δεύτερη Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί ενοποιημένης εποπτείας (92/30) η οποία τροποποιεί την Πρώτη Οδηγία περί ενοποιημένης εποπτείας και τέθηκε σε ισχύ με το Προεδρικό Διάταγμα 267/1995 και
- Η Οδηγία του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης περί κεφαλαιακής επάρκειας (93/6) και η τροποποίηση αυτής (98/3 1), η οποία ετέθη σε πλήρη ισχύ με το Ν.2396/1996 (που τροποποιήθηκε με τον Ν.2937/01) και σε συνέχεια με την ΠΔΤΕ 2397/96 περί κεφαλαιακής επάρκειας των πιστωτικών ιδρυμάτων και την ΠΔΤΕ 2494/2002 και 2524/03 που τροποποιούν και συμπληρώνουν την ΠΔΤΕ 2397/96.

Η ΤτΕ έχει τη δυνατότητα να ελέγχει όλα τα βιβλία και τα αρχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων της χώρας για τυχόν παραβάσεις στα πλαίσια άσκησης προληπτικού και κατασταλτικού ελέγχου. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης από κάποιο πιστωτικό ίδρυμα, η ΤτΕ έχει την δικαιοδοσία να επιβάλει σε αυτό όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου το πιστωτικό ίδρυμα να συμμορφωθεί πλήρως στις επιταγές του Νομοθετικού Πλαισίου των πιστωτικών ιδρυμάτων. Η ΤτΕ μπορεί επίσης 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 ενός πιστωτικού ιδρύματος, 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 δυο μήνες (μπορεί να παραταθεί για ένα επιπλέον μήνα) και να ορίσει διαχειριστή υπό την επίβλεψή της.

Περαιτέρω στο πλαίσιο της λειτουργίας των Ανωνύμων Εταιριών του Ν.2190/1920 η διοικητική εποπτεία ασκείται από το Υπουργείο Ανάπτυξης.

3.29.1 Υποχρεώσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων

Στην Τράπεζα έχουν επίσης εφαρμογή οι διατάξεις των νόμων 2992/2002, 3229/2004 και 3301/2004 περί Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Επιπλέον η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις του Ν. 2331/95, που αφορά στην πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων προερχομένων από εγκληματικές δραστηριότητες. Ο εν λόγω νόμος έχει ενσωματώσει στην τελική του μορφή, την κοινοτική οδηγία 91/308 του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης ολοκληρώνοντας έτσι την αρχική

νομοθετική αντιμετώπιση του φαινομένου, που είχε επιχειρηθεί με τα άρθρα 5 και 65 του Ν. 2145/1993.

Οι κύριες διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας για την αποτροπή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες (Ν. 2331/95) είναι οι ακόλουθες:

- Η νομιμοποίηση των εσόδων από εγκληματικές ενέργειες αποτελεί ποινικό αδίκημα.
- Στα πρόσωπα που δεσμεύονται από το νόμο περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων, όλοι οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί, οι εταιρίες διαχείρισης χρηματοοικονομικών προϊόντων και οι ασφαλιστικές εταιρίες.
- Οι χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί (και οι άλλοι φορείς) υποχρεούνται να διατηρούν αρχείο με τα έγγραφα και να γνωστοποιούν στις αρχές τυχόν ύποπτες συναλλαγές.

Υπεύθυνοι για την ορθή εφαρμογή του ανωτέρω νόμου είναι: η ΤτΕ, το Χ.Α., η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τα αρμόδια Υπουργεία και η Επιτροπή του άρθρου 7 του Ν. 2331/1995.

3.30. Κανονιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

3.30.1 Κανονισμός Εσωτερικής Οργάνωσης και Λειτουργίας της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Δυνάμει της από 23.9.2005 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας, εγκρίθηκε ο Κανονισμός Εσωτερικής Λειτουργίας καθώς και οι διαδικασίες προσλήψεων και αξιολόγησης προσωπικού, οι διαδικασίες εταιρικών ανακοινώσεων, οι διαδικασίες κατάρτισης ετήσιου δελτίου και οι διαδικασίες παρακολούθησης συναλλαγών μελών του Δ.Σ., στελεχών και συνδεδεμένων εταιριών που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του εν λόγω Κανονισμού.

Ο ισχύον Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με σκοπό την εναρμόνιση με τις διατάξεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Τράπεζας η εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία της Τράπεζας και των θυγατρικών της εταιριών, η διαμόρφωση ενιαίας στρατηγικής και πολιτικής που εφαρμόζουν οι Διευθύνσεις και Μονάδες, ο συντονισμός των εργασιών, η τήρηση ενιαίας κατευθύνσεως και μεθόδου στη λειτουργία, η αμοιβαία ενημέρωση των Διευθύνσεων και των λοιπών εταιριών του Ομίλου όπου απαιτείται, εξασφαλίζονται από:

- την Εκτελεστική Επιτροπή (Executive Committee)
- την Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου (Audit Committee)
- την Επιτροπή Πιστοδοτήσεων (Credit Committee)
- την Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO Committee).

Περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις αρμοδιότητες και την σύνθεση των επιτροπών παρουσιάζονται στην ενότητα 3.21.2 Επιτροπές – Εποπτικά Όργανα.

Πρόληψη και καταστολή νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

Με την υπ. αριθ. 34/26.10.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκε ο κ. Νικόλαος Κουντουράκης ως Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου και Αρμόδιο Διευθυντικό Στέλεχος της Τράπεζας σχετικά με την εφαρμογή του Ν. 2331/1995 περί πρόληψης νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματική δραστηριότητα.

Η Τράπεζα έχει θέση σε ισχύ από 20.08.2004 νέο Εσωτερικό Κανονισμό Πρόληψης και Καταστολής της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες.

Σύμφωνα με το Νομικό Ελεγκτή που διενήργησε το Νομικό Έλεγχο της Τράπεζας, ο υφιστάμενος Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας πληροί τις προϋποθέσεις του Ν. 3016/2002 ως ισχύει τροποποιημένος.

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

Το Δ.Σ. της Τράπεζας κατά τη συνεδρίαση της 30ης Μαρτίου 2005 αποφάσισε την έναρξη διαδικασιών συγχωνεύσεως δια απορρόφησης των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., με ενιαία ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού την 31η Μαρτίου 2005.

Η συγχώνευση της Τράπεζας με τις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και η προσθήκη στην Τράπεζα των κεφαλαίων των εν λόγω εταιριών αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα την επέκταση των δραστηριοτήτων της Τράπεζας σε νέους τομείς που μέχρι σήμερα είχε μικρή παρουσία, η οποία θα καλύπτει πλέον, σε επίπεδο Τραπεζής, και κάποιους κλάδους της εμπορικής τραπεζικής επιπλέον αυτών της επενδυτικής τραπεζικής στους οποίους ήδη δραστηριοποιείται.

Η επέκταση των υφισταμένων δραστηριοτήτων, αλλά και η απρόσκοπτη ανάπτυξη της εμπορικής τραπεζικής αναμένεται να επιηρεάσουν ευεργετικά τα οικονομικά μεγέθη της Τράπεζας.

Περαιτέρω, οι νέες δυνατότητες της Τράπεζας θα την ενισχύσουν στην αντιμετώπιση του αυξημένου εγχώριου και ξένου ανταγωνισμού.

Όπως προκύπτει και από την αναλυτικότερη απαρίθμηση των συνεπειών της προτεινόμενης συγχώνευσης, αυτή θα λειτουργήσει ευεργετικά και στο λειτουργικό και στο οργανωτικό επίπεδο, βελτιώνοντας τόσο την αποδοτικότητα όσο και την αποτελεσματικότητα της νέας οργανωτικής της δομής.

Η προτεινόμενη συγχώνευση εκτιμάται ότι θα ωφελήσει τους μετόχους όλων των εμπλεκόμενων εταιριών.

Αναλυτικότερα, θα πρέπει να ληφθούν υπόψη και οι ακόλουθες αναμενόμενες συνέπειες του προτεινόμενου ανασχηματισμού:

- Επίτευξη οικονομιών κλίμακος με την εξάλειψη επικαλύψεων σε δραστηριότητες όπως η διαχείριση διαθεσίμων, η διαπραγμάτευση μετοχών κ.λπ.
- Αποτελεσματικότερος συντονισμός και άμεση διοικητική εποπτεία που επιτυγχάνεται με την ενσωμάτωση όλων των συναφών δραστηριοτήτων στην ίδια επιτελική μονάδα.
- Μείωση των λειτουργικών δαπανών που συναρτώνται με τη λειτουργία μιας μόνον Ανώνυμης Εταιρίας (Διοικητικά Συμβούλια, Επενδυτικές Επιτροπές, Γενικές Συνελεύσεις, Δημοσιεύσεις Ισολογισμών, Έξοδα Προβολής και Διαφήμισης, Αμοιβές ελεγκτικών εταιριών, κ.λπ.).
- Διεύρυνση επενδυτικών επιλογών και μεγαλύτερη αποδοτικότητα της επένδυσης δεδομένου του ότι η Τράπεζα θα έχει τη δυνατότητα επιλογής των επενδυτικών της δραστηριοτήτων σε όλο το φάσμα των επενδυτικών προϊόντων των κεφαλαιαγορών και αγορών χρήματος, τόσο σε ελληνικό όσο και σε διεθνές επίπεδο. Ενδεικτικά αναφέρεται ως παράδειγμα η δυνατότητα συμμετοχής σε επενδυτικά σχήματα private equity ή hedge fund.
- Δυνατότητα περαιτέρω προοπτικών ανάπτυξης, όπως η ανάπτυξη νέων δικτύων πωλήσεων επενδυτικών και χρηματιστηριακών συναλλαγών, διεύρυνση σχέσεων με εταιρικούς πελάτες υψηλής ποιότητας και διεθνών προδιαγραφών.
- Ενιαία και αποδοτικότερη διαχείριση ενός ενισχυμένου συνολικού χαρτοφυλακίου μετοχών και ομολογιών εντός των πλαισίων κοινής διαχείρισης κινδύνων και επενδυτικής στρατηγικής.

Σημειώνεται επίσης ότι εφόσον ο μετασχηματισμός ολοκληρωθεί μέχρι την 31.12.2005 θα έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του άρθρου 9 περί κινήτρων συγχωνεύσεων επιχειρήσεων του Ν. 2992/2002, όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 28 του Ν. 3259/2004, οι οποίες προβλέπουν τη μείωση του συντελεστή φορολογίας των κερδών των εταιριών που προέρχονται από συγχώνευση ή απορροφούν άλλες εταιρίες, κατά δέκα ποσοστιαίες μονάδες για τον πρώτο μετά την ολοκλήρωση του μετασχηματισμού ισολογισμό και κατά πέντε ποσοστιαίες μονάδες για τον δεύτερο.

Το Δ.Σ. της Τράπεζας, κατά την διαδικασία έναρξης της Συγχώνευσης, με τις Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ., με απορρόφηση αυτών από την Τράπεζα είχε αποφασίσει ότι θα υποβάλει, πριν από τη σύγκληση των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των Συγχωνευμένων Εταιριών που θα κληθούν να εγκρίνουν τη συγχώνευση και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης αίτηση για την εισαγωγή των μετοχών της στο

Χ.Α., η απόφαση δε αυτή διατυπώθηκε στο από 30.06.05 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που υπεγράφη από τους εκπροσώπους όλων των συγχωνευομένων εταιριών.

Η λήψη της εν λόγω απόφασης, για την υποβολή της αίτησης εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α., ελήφθη από το Δ.Σ. κατά την 01.07.2005 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας με γνώμονα ότι α) η εισαγωγή της Τράπεζας διασφαλίζει μεγαλύτερη διαφάνεια και πληρέστερη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού λόγω των πρόσθετων υποχρεώσεων που προκύπτουν για την Τράπεζα ως εισηγμένης εταιρίας β) Οι απορροφώμενες εταιρίες, που είναι εισηγμένες, είναι πολυμετοχικές και συγκεκριμένα έχουν συνολικά άνω των 17.000 μετοχών που μετά τη συγχώνευση θα γίνουν μέτοχοι της Τράπεζας. Κατά συνέπεια, σε περίπτωση μη εισαγωγής της Εταιρίας, η παρακολούθηση του μετοχολογίου από την Εταιρία σε έγχαρτη μορφή λόγω της υφιστάμενης νομοθεσίας, η οποία δεν επιτρέπει σε μη εισηγμένη εταιρία άυλες μετοχές, δεν παρέχει το ίδιο επίπεδο ασφαλείας σε σύγκριση με την παρακολούθηση του μετοχολογίου από το Κ.Α.Α. μέσω του Σ.Α.Τ. που γίνεται σήμερα για τους μετόχους των εισηγμένων εταιριών. γ) Η εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας εξασφαλίζει στους μετόχους των υπό συγχώνευση εισηγμένων ανωνύμων εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου και τη συνέχιση του τρόπου διενέργειας συναλλαγών αγοράς και πώλησης μετοχών που πραγματοποιούσαν μέχρι τη συγχώνευση, μέσω του Σ.Α.Τ.

Η Επιτροπή Τραπεζικών και Πιστωτικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος με την υπ' αριθμ. 203/4/26.07.2005 απόφασή της, ενέκρινε την συγχώνευση υπό τον όρο ότι η συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μετά την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Για την εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας στο Χρηματιστήριο, επελέγη από τη Γ.Σ. η διάθεση μέσω Δημόσιας Προσφοράς ποσοστού 25% των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας, προκειμένου να μη μεταβληθεί ο αριθμός των μετοχών της Τράπεζας, με το δεδομένο της κατάρτισης του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, των συμφωνηθέντων σχέσεων ανταλλαγής μετοχών και της σε εξέλιξη διαδικασίας της συγχώνευσης.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Τράπεζας πριν την προσφορά, μετά την προσφορά και μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης:

	Πριν την Προσφορά		Μετά την Προσφορά		Μετά τη Συγχώνευση ⁽¹⁾	
	Μετοχές	%	Μετοχές	%		%
Αντώνιος Αθανάσογλου ⁽²⁾	7.000.000	50,00%	6.125.000	43,75%	6.787.468 *	15,04%
Ηλίας Λιανός ⁽²⁾	4.200.000	30,00%	3.325.000	23,75%	4.359.480 *	9,66%
Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου ^{** (2)}	2.800.000	20,00%	1.050.000	7,50%	2.363.898*	5,24%
Επενδυτικό κοινό, εκ των οποίων :					31.625.046	70,06%
- Μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και ανώτερων διοικητικών στελεχών της Τράπεζας, πλην προσφέροντων μετόχων***	0	0,00%	0	0,00%	774.783 *	1,71%
- Επενδυτικό κοινό Τράπεζας	0	0,00%	3.500.000	25,00%	3.500.000	7,75%
- Μέτοχοι ARROW Α.Ε.Ε.Χ.	0	0,00%	0	0,00%	11.309.912	25,07%
- Μέτοχοι ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0	0,00%	0	0,00%	2.511.560	5,56%
- Μέτοχοι ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.	0	0,00%	0	0,00%	13.528.791	29,97%
Σύνολο	14.000.000		14.000.000	100,00%	45.135.892	100,00%

(1) Η πραγματοποίηση της συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση των κατά νόμο απαιτούμενων εγκρίσεων των Γενικών Συνελεύσεων των εταιριών, καθώς και της έκδοσης όλων των αναγκαίων αδειών των αρμοδίων αρχών. Οι Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των ARROW Α.Ε.Ε.Χ., ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ., για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, έχουν συγκληθεί για τις 23 Δεκεμβρίου 2005. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. για την έγκριση της συγχώνευσης με απορρόφηση των Α.Ε.Ε.Χ. από την Τράπεζα και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης έχει συγκληθεί για τις 28 Δεκεμβρίου 2005.

(2) Σύμφωνα με δήλωση προς τους Κύριους Αναδόχους, την 01.12.2005, ο κ. Αθανάσογλου κατείχε 31.200 μετοχές της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και 3.099.910 μετοχές της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. Ο κ. Λιανός κατείχε 1.682.790 μετοχές της ARROW Α.Ε.Ε.Χ., 65.900 μετοχές της ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ. και 249.570 μετοχές της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. Οι Κληρονόμοι Ι. Μαρκόπουλου κατείχαν 2.147.950 μετοχές της ARROW Α.Ε.Ε.Χ. και 195.240 μετοχές της ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ.

*Ο αριθμός των μετοχών που εμφανίζεται στα ανωτέρω πρόσωπα, μετά τη συγχώνευση, παρατίθεται για λόγους πληρέστερης ενημέρωσης και σε καμία περίπτωση δεν αποτελεί δέσμευση των προσώπων για διακράτηση του συγκεκριμένου αριθμού μετοχών.

***Το ποσοστό που κατείχε ο εκλιών Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαίρετου κατά 2/8 στη σύζυγο του κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.*

**** Αφορά συμμετοχές των μελών του Δ.Σ., των ανώτατων διευθυντικών στελεχών και των μελών των εποπτικών, διαχειριστικών και διοικητικών οργάνων της Τράπεζας (βλ. ενότητα 3.23 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών) την 01.12.2005 στις εταιρίες ARROW Α.Ε.Ε.Χ, ΕΞΕΛΙΞΗ Α.Ε.Ε.Χ. και ΕΥΡΩΔΥΝΑΜΙΚΗ Α.Ε.Ε.Χ.*

Επισημαίνεται ότι η μετοχική σύνθεση μετά τη συγχώνευση, που παρουσιάζεται ανωτέρω, έχει υπολογισθεί σύμφωνα με τους όρους που προβλέπονται από το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και βάσει δηλώσεων των εν λόγω προσώπων προς τους Κυρίους Αναδόχους. Η εν λόγω μετοχική σύνθεση θα ισχύει αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης εφόσον διατηρηθούν τα ίδια ποσοστά συμμετοχής των προσφέροντων μετόχων και των μελών του Δ.Σ., των ανώτερων διοικητικών στελεχών, και των μελών που συμμετέχουν στα εποπτικά και διαχειριστικά όργανα της Τράπεζας, μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης.

4.1. Γενικά Στοιχεία Διάθεσης

ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ € 2,50 ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΤΗΣ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ «ΜΕΣΑΙΑΣ ΚΑΙ ΜΙΚΡΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗΣ» ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΑΞΙΩΝ ΤΟΥ Χ.Α.	
ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	14.000.000 κοινές ονομαστικές
ΔΙΑΘΕΣΗ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	
- Αντώνιος Αθανάσογλου	875.000 κοινές ονομαστικές
- Ηλίας Λιανός	875.000 κοινές ονομαστικές
- Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου*	1.750.000 κοινές ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	3.500.000 κοινές ονομαστικές
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.	14.000.000 κοινές ονομαστικές
Η ονομαστική αξία ανά μετοχή είναι € 2.50.	
Η τιμή διάθεσης θα καθοριστεί σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 4.3 Τιμή Διάθεσης.	
Οι προσφερόμενες μετοχές δικαιούνται μερίσμα από τα κέρδη της χρήσεως 2005.	
Μονάδα Διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.:	Τίτλος 1 μετοχής

** Το ποσοστό που κατείχε ο εκλιών Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαίρετου κατά 2/8 στην κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.*

ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ: ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

ΛΟΙΠΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ:

ALPHA BANK Α.Ε., ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑΒΑΝΚ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK Α.Ε., ARTION Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε., EFG EUROBANK Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ., EUROXX Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., MERIT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., Π&Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ: ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ (SPONSOR): ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς θα είναι 3 εργάσιμες ημέρες.

Για την εν λόγω προσφορά δεν θα διενεργηθούν πράξεις σταθεροποίησης.

Οι εν λόγω μετοχές θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά στην Ελλάδα σε ειδικούς και μη ειδικούς επενδυτές. Οι εν λόγω μετοχές δεν αποτελούν ή δεν θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής σε διαπραγματεύση, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές.

Οι μέτοχοι και ο αριθμός κοινών ονομαστικών μετοχών που θα διαθέσει ο κάθε ένας από αυτούς στο επενδυτικό κοινό παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

	Πριν την προσφορά		Προσφερόμενες μετοχές		Μετά την προσφορά	
	Μετοχές	%	Μετοχές	%	Μετοχές	%
Αντώνιος Αθανάσογλου	7.000.000	50,00%	875.000	6,25%	6.125.000	43,75%
Ηλίας Λιανός	4.200.000	30,00%	875.000	6,25%	3.325.000	23,75%
Κληρονόμοι Ιωάννη Μαρκόπουλου*	2.800.000	20,00%	1.750.000	12,50%	1.050.000	7,50%
Επενδυτικό κοινό	0	0,00%	0	0,00%	3.500.000	25,00%
Σύνολο	14.000.000	100,00%	3.500.000	25,00%	14.000.000	100,00%

* Το ποσοστό που κατείχε ο εκλιπών Ι. Μαρκόπουλος περιήλθε στους κληρονόμους του εξ' αδιαιρέτου κατά 2/8 στην κα Μαρία Μαρκοπούλου και κατά 3/8 σε κάθε τέκνο του.

Σημ.: Η ονομαστική αξία των ανωτέρω μετοχών είναι € 2,50.

Διεύθυνση των μετόχων που διαθέτουν τις μετοχές τους με Δημόσια Προσφορά, ορίζεται η έδρα της Τράπεζας, Σάκη Καραγιώργα 22 και Χαρ. Τρικούπη 1, 176 71, Καλλιθέα, Αττικής. Πληροφορίες αναφορικά με τη σχέση των εν λόγω μετόχων με την Τράπεζα παρατίθενται στις ενότητες 3.20 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη, 3.22 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών και 3.26 Μέτοχοι.

Οι Κληρονόμοι Ι. Μαρκόπουλου είναι εξ' αδιαιρέτου συγκύριοι των 1.750.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, τις οποίες θα διαθέσουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά κατά το ποσοστό της ιδιοκτησίας εκάστου (κατά τα 2/8 Μαρία Μαρκοπούλου, 3/8 Γιολάντα Μαρκοπούλου και 3/8 Δημοσθένης Μαρκόπουλος).

Σημειώνεται ότι οι μέτοχοι της Τράπεζας, ήτοι οι κ.κ. Αθανάσογλου, Λιανός και Κληρονόμοι Ι. Μαρκόπουλου δεσμεύονται ότι δεν θα προβούν κατά τον πρώτο χρόνο από την έναρξη διαπραγμάτευσης σε πώληση των μετοχών της Τράπεζας που θα κατέχουν κατά την ημέρα έναρξης της διαπραγμάτευσής τους, εκτός των περιπτώσεων της παρ. 2 του άρθρου 205 του Κανονισμού του Χ.Α. όπως περιγράφονται κατωτέρω.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με παρ. 2 του άρθρου 205 του Κανονισμού του Χ.Α., οι μέτοχοι της Τράπεζας, ήτοι οι κ.κ. Αθανάσογλου, Λιανός και Κληρονόμοι Ι. Μαρκόπουλου επιτρέπεται να μεταβιβάσουν κατά το πρώτο έτος μετά την εισαγωγή μετοχές στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- μεταβίβαση λόγω κληρονομικής ή οιονει καθολικής διαδοχής ή κληροδοσία,
- μεταβίβαση μεταξύ μετόχων που υπόκεινται στη ρύθμιση της πρώτης παραγράφου,
- μεταβίβαση πακέτου μετοχών σε στρατηγικό επενδυτή, ο οποίος αναλαμβάνει ρητώς την υποχρέωση να μη μεταβιβάσει μετοχές καθ' υπέρβαση όσων ορίζονται στην πρώτη παράγραφο,
- μεταβίβαση προς μέλος του χρηματιστηρίου που ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής.

4.2. Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της Τράπεζας

Οι μετοχές της Τράπεζας μετά την εισαγωγή τους στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. θα είναι άυλες κοινές ονομαστικές και έχουν εκδοθεί βάσει διατάξεων του νόμου 2190/1920 και του Καταστατικού της PROTON ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. (βλ. ενότητα 3.26 Μετοχικό Κεφάλαιο). Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε., Πλ. Μαυροκορδάτου & Αχαρνών 17, 104 38 Αθήνα. Οι μετοχές θα διαπραγματεύονται σε ευρώ.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς και/ή κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών.

Δεν υφίστανται δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη κατά την τελευταία και τρέχουσα χρήση.

4.2.1 Δικαιώματα Μετόχων

4.2.1.1 Γενικά

Με την από 1.7.2005 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας αποφασίσθηκε η εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. με τη διάθεση 3.500.000 υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 2,50 η κάθε μια, στο επενδυτικό κοινό. Το Χ.Α. κατά την από 29.11.2005 συνεδρίαση του Δ.Σ. ενέκρινε την αίτηση της Τράπεζας για την εισαγωγή των μετοχών της στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. Οι μετοχές της Τράπεζας θα ενταχθούν στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών.

Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο 2190/1920 (στο εξής «ο Νόμος») και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο όμως δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή από τον κύριο αυτής του Καταστατικού της Τράπεζας και των νομίμων αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής.

Το Καταστατικό της Τράπεζας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα ή προνόμια υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Οι μετοχές της Τράπεζας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος της μίας (1) μετοχής.

Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Οι μέτοχοι συμμετέχουν 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.

Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Τράπεζας μόνο μέσω των Γενικών Συνελεύσεων.

Οι μέτοχοι έχουν προνόμιο προτίμησης σε κάθε μελλοντική αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο, όπως ορίζεται στο άρθρο 13, παράγραφος 5 του Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στις Γενικές Συνελεύσεις της Τράπεζας.

Συγκύριοι μετοχής, για να έχουν δικαίωμα ψήφου, πρέπει να υποδείξουν στην Τράπεζα εγγράφως έναν κοινό εκπρόσωπο, ο οποίος θα τους εκπροσωπήσει στη Γενική Συνέλευση, μέχρι δε τον καθορισμό αυτόν αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων τους.

Οι δανειστές των μετόχων 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 αναμιχθούν κατά οποιοδήποτε τρόπο στη διοίκηση ή τη διαχείρισή της.

Κάθε μέτοχος, οπουδήποτε και να κατοικεί, λογίζεται ότι έχει νόμιμη κατοικία την έδρα της Τράπεζας ως προς τις σχέσεις του με αυτήν και υπόκειται στην Ελληνική Νομοθεσία. Κάθε διαφορά μεταξύ της Τράπεζας αφενός και των μετόχων ή οποιουδήποτε τρίτου αφετέρου, υπάγεται στην αποκλειστική αρμοδιότητα των τακτικών δικαστηρίων, η δε Τράπεζα ενάγεται μόνον ενώπιον των δικαστηρίων της έδρας της.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας είτε αυτοπροσώπως, είτε μέσω πληρεξουσίου. Για να μετάσχει μέτοχος στη Γενική Συνέλευση πρέπει να καταθέσει τις μετοχές του στο ταμείο της Τράπεζας ή στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων ή σε οποιαδήποτε Τράπεζα στην Ελλάδα, πέντε (5) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ορισθείσα για τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης ημερομηνία. Μέσα στην ίδια προθεσμία πρέπει να κατατίθενται στην Τράπεζα οι αποδείξεις κατάθεσης των μετοχών και τα έγγραφα εκπροσώπησης και να δίνεται στο μέτοχο απόδειξη για την είσοδό του στη Γενική Συνέλευση.

Μέτοχοι που δε συμμορφώνονται με τα παραπάνω, θα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση μόνο με την άδειά της.

Μέτοχοι, που εκπροσωπούν το 5% του καταβεβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα:

- Να ζητήσουν από το οικείο Πρωτοδικείο της έδρας της Τράπεζας το διορισμό ενός ή περισσότερων ελεγκτών για τον έλεγχο της Τράπεζας σύμφωνα με τα άρθρα 40, 40^ε του Ν.2190/1920, και
- Να ζητήσουν τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση μέσα σε χρονικό διάστημα όχι μεγαλύτερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα κατάθεσης της αίτησης στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αναφέρουν τα θέματα, για τα οποία θα πρέπει να αποφασίσει η Γενική Συνέλευση.
- Κάθε μέτοχος μπορεί να ζητήσει, δέκα (10) ημέρες πριν από την Τακτική Γενική Συνέλευση, τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ελεγκτών της Τράπεζας.

Το μερίσμα κάθε μετοχής πληρώνεται μέσα σε δύο (2) μήνες από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, στα γραφεία της Τράπεζας ή όπου αλλού οριστεί. Ο τρόπος καταβολής του μερίσματος ανακοινώνεται δια του Τύπου.

Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί για μια πενταετία παραγράφονται υπέρ του Δημοσίου.

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 αυτός εκάστοτε ισχύει.

4.2.2 Φορολογία μερισμάτων

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (Ν. 3296/2004), τα φορολογητέα κέρδη των ανωνύμων εταιριών υπόκεινται σε φόρο, πριν από οποιαδήποτε διανομή με συντελεστή 32% για τα κέρδη της χρήσης 2005, 29% για την χρήση 2006 και 25% για την χρήση 2007 και τις επόμενες αυτής.

Έτσι, τα μερίσματα 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.

4.3. Τιμή Διάθεσης

Η τιμή διάθεσης των προσφερόμενων μετοχών θα καθοριστεί από τους Κύριους Αναδόχους σε συνεννόηση με την Τράπεζα και τους πωλητές μετόχους μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς και θα ανακοινωθεί σύμφωνα με την Εγκύκλιο 23 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα και πριν την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α. Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των προσφερόμενων μετοχών.

Σημειώνεται ότι για τον προσδιορισμό τους εύρους των τιμών ακολουθήθηκε η διαδικασία του Pre Marketing σε συνδυασμό με την εκδήλωση ενδιαφέροντος από τους Λοιπούς Αναδόχους συνεκτιμώντας τόσο τη 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) ο 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 Υποβολής Προσφορών (διαδικασία «Bookbuilding»). Η εν λόγω διαδικασία υποβολής

προσφορών θα ακολουθηθεί για το μέρος της Δημόσιας Προσφοράς που αφορά τους ειδικούς επενδυτές και θα πραγματοποιηθεί ταυτόχρονα με τις εγγραφές των μη ειδικών επενδυτών.

Η τιμή διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές (ειδικοί, μη ειδικοί) που θα συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά.

Οι ειδικοί επενδυτές θα υποβάλλουν τις προσφορές τους, μέσω των Αναδόχων, για τις μετοχές της Εκδότριας Εταιρίας εντός του οριστικού δεσμευτικού εύρους τιμών που ανέρχεται σε € 4,36-5,00 ανά μετοχή το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της Δημόσιας Προσφοράς. Η ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους σε σχέση με την κατώτατη τιμή δεν υπερβαίνει το ανώτατο επιτρεπόμενο ποσοστό του 20%.

Το οριστικό δεσμευτικό εύρος τιμών ανέρχεται σε € 4,36-5,00 ανά μετοχή και συνεπώς το συνολικό ποσό της έκδοσης θα ανέλθει κατά μέγιστο σε € 17.500.000. 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 σε μη ειδικούς επενδυτές

Οι εγγραφές των ενδιαφερομένων επενδυτών θα πραγματοποιούνται μέσω των Αναδόχων και του δικτύου τους, καθώς και στα καταστήματα της EFG EUROBANK ERGASIAS, από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Για να επιτευχθεί η επιθυμητή ευρεία διασπορά μετοχών που διατίθενται με Δημόσια Προσφορά, θα ακολουθηθεί η παρακάτω διαδικασία.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) μετοχής. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται για μία (1) τουλάχιστον μονάδα διαπραγμάτευσης (δηλαδή για 1 μετοχή) ή για ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης (δηλαδή για 2, 3, 4 κ.λπ. μετοχές). Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της διάθεσης υφιστάμενων μετοχών με Δημόσια Προσφορά, δηλαδή 3.500.000 μετοχές επί την ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους.

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 μετοχές που θα τους κατανεμηθούν, συμπληρώνοντας τον κωδικό τους 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 μετοχών τους στον Ειδικό Λογαριασμό, προκειμένου να μπορούν, αμέσως μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης, να διενεργούν πράξεις επί των μετοχών που θα τους κατανεμηθούν.

Εφιστάται 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.

Το Ενημερωτικό Δελτίο της Τράπεζας θα βρίσκεται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού με δημοσίευση σε ηλεκτρονική μορφή στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Χρηματιστηρίου Αθηνών (<http://www.ase.gr/content/gr/companies/candidateco/prospectus>), σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 2 (δ) του Ν. 3401/2005.

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 μετοχών επί την ανώτατη τιμή του δεσμευτικού εύρους που θα ανακοινωθεί.

Αιτήσεις εγγραφής γίνονται δεκτές, εφόσον είτε έχει καταβληθεί στους Αναδόχους σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της εγγραφής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της εγγραφής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων του επενδυτή, ή σε λογαριασμούς του άϋλων 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, ενεχύρου επί αξιογράφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ. Οι αιτήσεις εγγραφής θα γίνονται δεκτές μόνον εφ' όσον οι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών βάσει των οποίων εγγράφονται.

Ειδικά για τους αλλοδαπούς ειδικούς επενδυτές, οι Ανάδοχοι μπορούν με ευθύνη τους να δέχονται βεβαιώσεις από τράπεζες που εδρεύουν σε χώρες της «Ζώνης Α» ότι έχουν δεσμευθεί σε αυτές τα απαιτούμενα για την εγγραφή κεφάλαια σύμφωνα με τα ανωτέρω οριζόμενα.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των 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 μετοχών, που κατανεμήθηκαν στον επενδυτή κατά περίπτωση από τα ίδια τα καταστήματα των τραπεζών ή των Α.Χ.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 μη ειδικών επενδυτών (με βάση τα στοιχεία ΣΑΤή/και τα δημογραφικά στοιχεία τους εγγραφόμενου), το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ισχύουν οι σχετικοί με την κατά προτεραιότητα ικανοποίηση των εγγραφών περιορισμοί.

Λοιπές τυχόν λεπτομέρειες της διαδικασίας εγγραφής θα περιληφθούν σε ανακοίνωση μέσω του Τύπου.

4.4.2 Διάθεση μετοχών σε ειδικούς επενδυτές

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των θεσμικών επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των θεσμικών επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών, μέσω των Αναδόχων, θα πραγματοποιηθούν 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 τιμής προσφοράς 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 μετοχή, και
- Μέχρι τρεις εναλλακτικούς αριθμούς μετοχών με δύο (κατ' ελάχιστο) ή τρεις (το μέγιστο) ανώτατες τιμές ανά μετοχή, μία για κάθε αριθμό μετοχών.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι ειδικοί επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών που θα διαχειρίζονται οι Κύριοι Ανάδοχοι 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 ειδικοί επενδυτές μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Αναδόχους.

Η αξία της συμμετοχής για τους ειδικούς επενδυτές εξαρτάται από το είδος της προσφοράς που υποβάλλουν στο Βιβλίο Προσφορών (βλέπε παραπάνω). Συγκεκριμένα σε προσφορές που περιέχουν

αριθμό μετοχών, ως αξία συμμετοχής νοείται το γινόμενο των αιτούμενων μετοχών επί την ανώτατη τιμή διάθεσης ή αν δεν υπάρχει τέτοια, επί την ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους τιμών. Σε προσφορές που περιέχουν συνολική αξία μετοχών, με ή χωρίς ανώτατη τιμή, ως αξία συμμετοχής νοείται η συνολική αξία των μετοχών. Τέλος, σε προσφορές που περιέχουν εναλλακτικούς αριθμούς μετοχών, ως αξία συμμετοχής νοείται το μέγιστο μεταξύ των αιτούμενων μετοχών επί των αντιστοίχων ανώτατων τιμών ή αν δεν υπάρχουν τέτοιες επί την ανώτατη τιμή του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους τιμών. Σε κάθε τροποποίηση των υποβαλλομένων προσφορών, η αξία συμμετοχής θα προσαρμόζεται κατάλληλα στη νέα προσφορά.

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.

4.5. Γενικά Στοιχεία Κατανομής των Προσφερόμενων Μετοχών

Η κατανομή των μετοχών στους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί ως εξής:

- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι 1.050.000 μετοχές) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών ημεδαπών και αλλοδαπών ειδικών επενδυτών.
- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι 1.050.000 μετοχές) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των μη ειδικών επενδυτών.

Το υπόλοιπο 40% θα κατανεμηθεί μεταξύ των δύο κατηγοριών με βάση τη μη ικανοποιηθείσα ζήτηση κάθε κατηγορίας ως προς τη συνολική μη ικανοποιηθείσα ζήτηση. Οι Κύριοι Ανάδοχοι τηρούν στοιχεία και θα ενημερώσουν σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των μετοχών ανά κατηγορία επενδυτών, σύμφωνα με την εγκύκλιο υπ' αριθ. 23/22.06.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Εάν η ζήτηση σε μία από τις δύο κατηγορίες επενδυτών (ειδικοί επενδυτές - μη ειδικοί επενδυτές) υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην άλλη κατηγορία, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία με την ανικανοποίητη ζήτηση.

Στην περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός μετοχών που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες μετοχές στην Τιμή Διάθεσης.

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.

Στην περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός μετοχών που προσφέρονται με Δημόσια 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 τη μη εισαγωγή των μετοχών της Εταιρίας στη χρηματιστηριακή αγορά.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, η ικανοποίηση του κριτηρίου της επαρκούς διασποράς μετοχών μιας νεοεισαγόμενης στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α. εταιρίας, προϋποθέτει την κατανομή ποσοστού τουλάχιστον 25% των προς εισαγωγή στο Χ.Α. μετοχών της Εκδότριας σε τουλάχιστον 2.000 επενδυτές, από τους οποίους κανένας δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 2% του συνόλου των μετοχών μετά την εισαγωγή της Τράπεζας στο Χ.Α.

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 στην έκδοση λιγότεροι από 2.000 επενδυτές.

Εάν βάσει των οριστικών στοιχείων δεν ικανοποιείται το κριτήριο της επαρκούς διασποράς, οι Ανάδοχοι θα διατηρήσουν τα κεφάλαια των επενδυτών δεσμευμένα στους λογαριασμούς των εγγεγραμμένων μέχρι την έκδοση οριστικής απόφασης από το Δ.Σ. του Χ.Α. Σε περίπτωση που η σχετική απόφαση είναι αρνητική, τότε τα κεφάλαια των επενδυτών θα αποδεσμευτούν και θα τους αποδοθούν (επομένως δεν θα λάβουν μετοχές της Εκδότριας).

Σημειώνεται ιδιαίτερα ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των μετοχών στην κατηγορία «Μεσαίας και Μικρής Κεφαλαιοποίησης» στην Αγορά Αξιών Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Τράπεζα είτε όχι.

Η «παράδοση» των μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων. Η καταχώρηση των μετοχών στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων θα γίνει αμέσως μετά την ολοκλήρωση των σχετικών διαδικασιών και η ημερομηνία της θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Εταιρίας στον Τύπο, μία (1) τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α.

Ο αριθμός μετοχών που θα κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή θα αντιστοιχεί σε ακέραιο αριθμό μονάδων διαπραγμάτευσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος μίας (1) μετοχής. Οι κινητές αξίες της έκδοσης είναι εκφρασμένες σε ευρώ.

4.5.1 Κατανομή των μετοχών σε μη ειδικούς επενδυτές

Το ποσοστό μετοχών που θα κατανεμηθεί στους μη ειδικούς επενδυτές θα είναι μεγαλύτερο ή ίσο του 30% και μικρότερο ή ίσο του 70% του συνόλου των μετοχών που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά.

Κατά την κατανομή των μετοχών στους μη ειδικούς επενδυτές, θα δοθεί προτεραιότητα σε όλες τις αιτήσεις εγγραφής για το τμήμα τους που αφορά μέχρι 490 μετοχές («κατά προτεραιότητα όριο»), εφόσον τελικά κατανεμηθεί στην συγκεκριμένη κατηγορία το 70% της Δημόσιας Προσφοράς. Στην περίπτωση που κατανεμηθεί μικρότερο ποσοστό στους μη ειδικούς επενδυτές το κατά προτεραιότητα όριο θα περιορισθεί αναλογικά. Οι Κύριοι Ανάδοχοι θα ενημερώσουν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το επενδυτικό κοινό για το κατά προτεραιότητα όριο της τελικής κατανομής.

Αν οι διαθέσιμες μετοχές δεν επαρκούν για την ικανοποίηση κατά προτεραιότητα όλων των αιτήσεων εγγραφής σύμφωνα με τα παραπάνω, η ικανοποίηση των αιτήσεων εγγραφής μέχρι το κατά προτεραιότητα όριο θα γίνει αναλογικά με βάση τον συντελεστή ικανοποίησης για ακέραιες μονάδες διαπραγμάτευσης, παραλειπομένου του τυχόν κλάσματος μονάδας διαπραγμάτευσης.

Ο συντελεστής ικανοποίησης θα υπολογίζεται με βάση τη ζήτηση που προκύπτει μετά τον περιορισμό των αιτήσεων εγγραφής στο κατά προτεραιότητα όριο. Στην περίπτωση που μετά την πρώτη, κατά τα προαναφερθέντα, κατανομή απομείνουν αδιάθετες μετοχές, θα κατανεμηθεί από μία μονάδα διαπραγμάτευσης στους επενδυτές που είχαν τα μεγαλύτερα παραληφθέντα κλάσματα μονάδας διαπραγμάτευσης, εάν δε οι διαθέσιμες μετοχές δεν επαρκούν για την ικανοποίηση όλων των αιτήσεων εγγραφής που είχαν το ίδιο κλάσμα μονάδας διαπραγμάτευσης, θα διενεργηθεί κλήρωση προκειμένου να κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή που θα κληρωθεί μία μονάδα διαπραγμάτευσης.

Το ανώτατο ποσοστό μετοχών που δύναται να κατανεμηθεί σε κάθε μη ειδικό επενδυτή ορίζεται σε 2% επί του συνόλου των προσφερομένων μετοχών. **Συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν θα κατανεμηθούν περισσότερες από 70.000 μετοχές σε ένα μη ειδικό επενδυτή.**

Αν μετά την ικανοποίηση κατά προτεραιότητα των αιτήσεων εγγραφής για το μέχρι το κατά προτεραιότητα όριο τμήμα τους παραμένουν αδιάθετες μετοχές, αυτές θα κατανεμηθούν στους επενδυτές που εγγράφησαν για μεγαλύτερο αριθμό μετοχών, αναλογικά, με βάση το μη ικανοποιηθέν τμήμα κάθε αίτησης εγγραφής και μέχρι του ορίου κατανομής των 70.000 μετοχών.

4.5.2 Κατανομή των μετοχών στους ειδικούς επενδυτές

Η κατανομή των προσφερομένων μετοχών στους ειδικούς επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθεί από τους Κύριους Αναδόχους.

Για την κατανομή των μετοχών στους ειδικούς επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθισμένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- Το είδος του ειδικού επενδυτή, ανάλογα με την εκτίμηση των Κυρίων Αναδόχων για τον χρονικό ορίζοντα διακράτησης των μετοχών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των μετοχών της Εταιρίας. Ειδικότερα προτεραιότητα θα δοθεί σε Ασφαλιστικά Ταμεία κατόπιν σε Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου, Αμοιβαία Κεφάλαια αμιγώς μετοχικά εσωτερικού και εξωτερικού, Εταιρίες Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, και κατόπιν σε Τραπεζικούς Οργανισμούς, Αμοιβαία

Κεφάλαια Μικτά Εσωτερικού και Εξωτερικού, Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια και λοιπές κατηγορίες ειδικών επενδυτών.

- Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Οι αιτήσεις που υποβάλλονται την πρώτη ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς θα ικανοποιηθούν με μεγαλύτερο συντελεστή σε σχέση με εκείνες που θα υποβληθούν την δεύτερη ημέρα, την τρίτη ημέρα και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς αντίστοιχα.
- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Η προσφερόμενη τιμή και ειδικότερα η συμβολή των προσφορών ενός ειδικού επενδυτή στη διαμόρφωση ελκυστικής τιμής.
- Η χρηματιστηριακή συμπεριφορά σε προηγούμενες περιπτώσεις προσφοράς μετοχών και η εκτιμώμενη συμπεριφορά μετά τη διάθεση.

Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχει καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των υποβληθεισών προσφορών.

Οι Κύριοι Ανάδοχοι υποχρεούνται να περιορίσουν το οριστικό ποσοστό κατανομής μετοχών ανά ειδικό επενδυτή στο 4% του συνόλου των προσφερομένων μετοχών. **Συνεπώς σε καμία περίπτωση δεν θα κατανεμηθούν περισσότερες από 140.000 μετοχές σε ένα ειδικό επενδυτή.**

Από την κατανομή των μετοχών εξαιρούνται οι Ανάδοχοι και ο Σύμβουλος Δημόσιας Προσφοράς καθώς και οι συνδεδεμένες με αυτούς επιχειρήσεις, εξαιρουμένων των ανωνύμων εταιριών επενδύσεων χαρτοφυλακίου, των ασφαλιστικών εταιριών και των ανωνύμων εταιριών διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, εφόσον οι τελευταίες εγγράφονται για λογαριασμό αμοιβαίων κεφαλαίων που διαχειρίζονται.

4.6. Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της διάθεσης και της εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α. είναι το ακόλουθο:

Ημερομηνία	Γεγονός
08.12.2005	Έγκριση από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
09.12.2005	Δημοσίευση στον ημερήσιο τύπο, καθώς και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. του τρόπου και τόπου διάθεσης του Ενημερωτικού Δελτίου.
15.12.2005	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς.
19.12.2005	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς.
20.12.2005	Ανακοίνωση Τιμής Διάθεσης, οριστικοποίηση μεγέθους επιμέρους προσφορών και κατανομή Προσφερόμενων Μετοχών.
20.12.2005	Αποδέσμευση κεφαλαίων επενδυτών.
20.12.2005 *	Έγκριση από το Δ.Σ. του Χ.Α. της διασποράς και της εισαγωγής των μετοχών της Τράπεζας στο Χ.Α.
22.12.2005	Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Τράπεζας στο 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.*

Το χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί, στην περίπτωση δε αυτή θα υπάρξει ανακοίνωση στον ημερήσιο τύπο.

Βάσει του Κανονισμού Αναδοχών και της εγκυκλίου 23 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τον Κύριο Ανάδοχο ανακοίνωση για την έκβαση της εν λόγω Δημόσιας Προσφοράς, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα αναφέρει:

1. Τον αριθμό των μετοχών που προσφέρθηκαν και τα συνολικά κεφάλαια που συγκεντρώθηκαν.
2. Την τιμή διάθεσης ανά κατηγορία επενδυτή.
3. Το γενικό συντελεστή κάλυψης της προσφοράς, τον αριθμό των Προσφερόμενων Μετοχών για τον οποίο εκδηλώθηκε ζήτηση ανά κατηγορία επενδυτών (μη ειδικοί / ειδικοί) και τον αριθμό

καθώς και το ποσοστό των Προσφερόμενων Μετοχών που τελικά κατανεμήθηκαν στην κάθε κατηγορία επενδυτών.

4. Στοιχεία σχετικά με την κατανομή των Προσφερόμενων Μετοχών.

4.7. Σύμβουλοι, Ανάδοχοι και Δαπάνες Δημόσιας Προσφοράς

Κύριοι Ανάδοχοι της διάθεσης υφιστάμενων μετοχών με Δημόσια Προσφορά είναι η ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. Λ. Κηφισίας 1 & Λ. Αλεξάνδρας, 115 23 Αμπελόκηποι, τηλ.: 210 69.70.000 και η ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. Πανεπιστημίου 4 και Κριεζώτου 2, 106 71 Αθήνα, τηλ.: 210 36.34.910. Λοιποί ανάδοχοι είναι οι: ALPHA BANK Α.Ε., ΕΙΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΝΟΒΑΒΑΝΚ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK Α.Ε., ARTION Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΙΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε., EFG EUROBANK Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ., EUROXX Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., MERIT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., Π&Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ., ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.

Κανένας εκ των Αναδόχων δεν έχει αναλάβει την κάλυψη τυχόν αδιάθετων μετοχών αλλά μόνο τη διάθεση τους σύμφωνα με την κάτωθι κατανομή των μετοχών μεταξύ των Αναδόχων.

Επωνυμία	Διεύθυνση	Αριθμός Μετοχών *	Μερίδιο Αναδοχής
ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Λ. Κηφισίας 1 & Λ. Αλεξάνδρας, 115 23 Αμπελόκηποι	1.100.000	31,43%
ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Πανεπιστημίου 4 και Κριεζώτου 2, 106 71 Αθήνα	530.000	15,14%
ALPHA BANK Α.Ε.	Σταδίου 40, 102 52 Αθήνα	160.000	4,57%
ΕΓΝΑΤΙΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	Λ. Συγγρού 226, 176 22 Καλλιθέα	30.000	0,86%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Λ. Αμαλίας 14, 102 36 Αθήνα	500.000	14,29%
ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Σόλωνος 16 & Πινδάρου 14, 106 73 Αθήνα	100.000	2,86%
EFG TELESIS FINANCE Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Φιλελλήνων 10 & Ξενοφώντος 13, 105 57 Αθήνα	270.000	7,71%
ΛΑΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.	Πανεπιστημίου 16, 106 72 Αθήνα	35.000	1,00%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	Ακαδημίας 54, 106 79 Αθήνα	55.000	1,57%
ΤΡΑΠΕΖΑ NOVABANK Α.Ε.	Λ. Συγγρού 182, 176 71 Καλλιθέα	25.000	0,71%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα	200.000	5,71%
ΤΡΑΠΕΖΑ PROBANK Α.Ε.	Λ. Αγ. Βαρβάρας 4, 175 63 Π. Φάληρο	90.000	2,57%
ARTION Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Σίνα 4, 106 72 Αθήνα	50.000	1,43%
ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Λ. Αλεξάνδρας 29, 114 73 Αθήνα	75.000	2,14%
ΔΙΕΘΝΗΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Λ. Συγγρού 80-88, 117 41 Αθήνα	25.000	0,71%
ΕΓΝΑΤΙΑ FINANCE Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Δραγατσανίου 8, 105 Αθήνα	20.000	0,57%
ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.	Ακαδημίας 68, 106 78 Αθήνα	70.000	2,00%
EFG EUROBANK Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Φιλελλήνων 10 & Ξενοφώντος 13, 105 57 Αθήνα	30.000	0,86%
EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Πλ. Φιλικής Εταιρίας 14, 106 73 Αθήνα	20.000	0,57%
EUROXX Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Παλαιολόγου 7, 105 32 Χαλάνδρι	20.000	0,57%
MERIT Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Σίνα 2-4, 106 72 Αθήνα	20.000	0,57%
ΠΕΝΤΕΔΕΚΑΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Κλεισόβης 8, 106 77 Αθήνα	20.000	0,57%
Γ.Α. ΠΕΡΒΑΝΑΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Σοφοκλέους 7-9, 105 59 Αθήνα	15.000	0,43%
Π&Κ CAPITAL Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Μιχαλακοπούλου 91, 115 28 Αθήνα	20.000	0,57%
ΠΗΓΑΣΟΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.	Βαλαωρίτου 17 & Πλ. Αμερικής, 106 71 Αθήνα	20.000	0,57%
Σύνολο		3.500.000	100,00%

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.

Σημ: Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σύμβουλος της διάθεσης υφιστάμενων μετοχών με Δημόσια Προσφορά είναι η ΩΜΕΓΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.

Όλα τα θέματα σχετικά με τη διαδικασία αναδοχής ρυθμίζονται οριστικά στην τελική σύμβαση αναδοχής, η οποία υπογράφεται από το σχήμα των Αναδόχων και την Τράπεζα λίγο πριν την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι συνολικές προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Αναδόχων ανέρχονται στο 2,75% της αξίας των προσφερόμενων μετοχών της Τράπεζας που θα διατεθούν υπολογιζόμενης στην Τιμή Διάθεσης, και επιμερίζονται σε προμήθεια Αναδοχής 0,75% και προμήθεια Διάθεσης 2,00%. Σημειώνεται ότι οι συνολικές προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Αναδόχων, καθώς και τα έξοδα των Κυρίων Αναδόχων, θα επιβαρύνουν αποκλειστικά τους πωλητές μετόχους που θα διαθέσουν τις υφιστάμενες μετοχές και όχι την Τράπεζα και δεν συμπεριλαμβάνονται στο κατωτέρω αναφερόμενο ποσό δαπανών διάθεσης των μετοχών που θα επιβαρύνουν την Τράπεζα.

Αναφορικά με τη Δημόσια Προσφορά, η προμήθεια Αναδοχής θα κατανεμηθεί μεταξύ όλων των Αναδόχων, με βάση τον αριθμό των μετοχών που θα αναλάβουν να πωλήσουν, ενώ η προμήθεια Διάθεσης θα κατανεμηθεί σε όλους τους Αναδόχους με βάση τον αριθμό μετοχών που θα κατανεμηθούν σε πελάτες τους.

Οι δαπάνες που αφορούν δικαιώματα Χ.Α. και Κ.Α.Α. και το τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν, το μέγιστο, στο ποσό των € 72.800 και θα βαρύνουν την Τράπεζα.

Οι λοιπές δαπάνες έκδοσης (δαπάνες συμβούλου έκδοσης, δαπάνες οικονομικού και νομικού ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και αποστολής Ενημερωτικού Δελτίου, δαπάνες δημοσιεύσεων κ.λπ.) εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν κατά προσέγγιση στο ποσό των € 220.000 περίπου και θα επιβαρύνουν εξ ημισείας την Τράπεζα και τους προσφέροντες μετόχους.

4.8. Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι, θα μεσολαβήσουν για τη διάθεση των Προσφερόμενων Μετοχών στο ευρύ επενδυτικό κοινό και σε ειδικούς επενδυτές. Για το σκοπό αυτό θα διαθέσουν το δίκτυο καταστημάτων τους, στα οποία θα υποβάλλονται οι αιτήσεις συμμετοχής.

Πριν την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς η Τράπεζα, οι Ανάδοχοι και οι προσφέροντες μέτοχοι θα υπογράψουν αντίστοιχη σύμβαση αναδοχής. Βάσει της σύμβασης αυτής, οι Ανάδοχοι θα αναλαμβάνουν τη διάθεση των Προσφερόμενων Μετοχών στην προσδιορισθείσα Τιμή Διάθεσης και την καταβολή των κεφαλαίων από τους επενδυτές στους μετόχους της Τράπεζας.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που διαπιστωθεί κατά τη διάρκεια ή μετά το πέρας της περιόδου εγγραφών της Δημόσιας Προσφοράς ότι δεν υπάρχει ικανοποιητική ζήτηση με την οποία να καλύπτεται το σύνολο της εν λόγω προσφοράς, οι Ανάδοχοι δεν έχουν αναλάβει την υποχρέωση να αγοράσουν τις Προσφερόμενες Μετοχές.

Επιπρόσθετα, οι Ανάδοχοι διατηρούν το δικαίωμα καταγγελίας των συμβάσεων αναδοχής και διακοπής της Δημόσιας Προσφοράς μεταξύ άλλων στις κάτωθι περιπτώσεις:

- διακοπής των συναλλαγών γενικά στο Χ.Α.,
- που συμβούν στην Τράπεζα ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, συμπεριλαμβανομένης και της απεργίας ή στάσης εργασίας τραπεζών, που μπορούν να επηρεάσουν ουσιαστικά αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή /και την πορεία της τιμής της μετοχής της Τράπεζας κατά την Έναρξη Διαπραγμάτευσης.
- άλλων γεγονότων ανωτέρας βίας, όπως κήρυξης πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό.
- παραβίασης από την Τράπεζα ή/και τους προσφέροντες μετόχους, οποιασδήποτε υποχρέωσης που έχουν αναλάβει ή διαβεβαίωσης που έχουν παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο, και τη σύμβαση 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 ουσιαστικούς όρους σύμβασης αναδοχής.
- 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 κατά την κρίση των Αναδόχων να ενδέχεται να μην διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των μετοχών της εταιρίας στο Χ.Α. ή και να δημιουργούνται προβλήματα στη διαδικασία εισαγωγής της εταιρίας στο Χ.Α.

4.9. 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 τους πωλητές Μετόχους μετά την αφαίρεση των σχετικών εξόδων.